全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

智创赢家

创业板投资实用指南

股票经典实战
创业板风云

王凯 编著

附赠
同花顺小财神增值服务（季卡）
价值120元
同花顺沪深Level-2基础版（半月卡）
价值80元

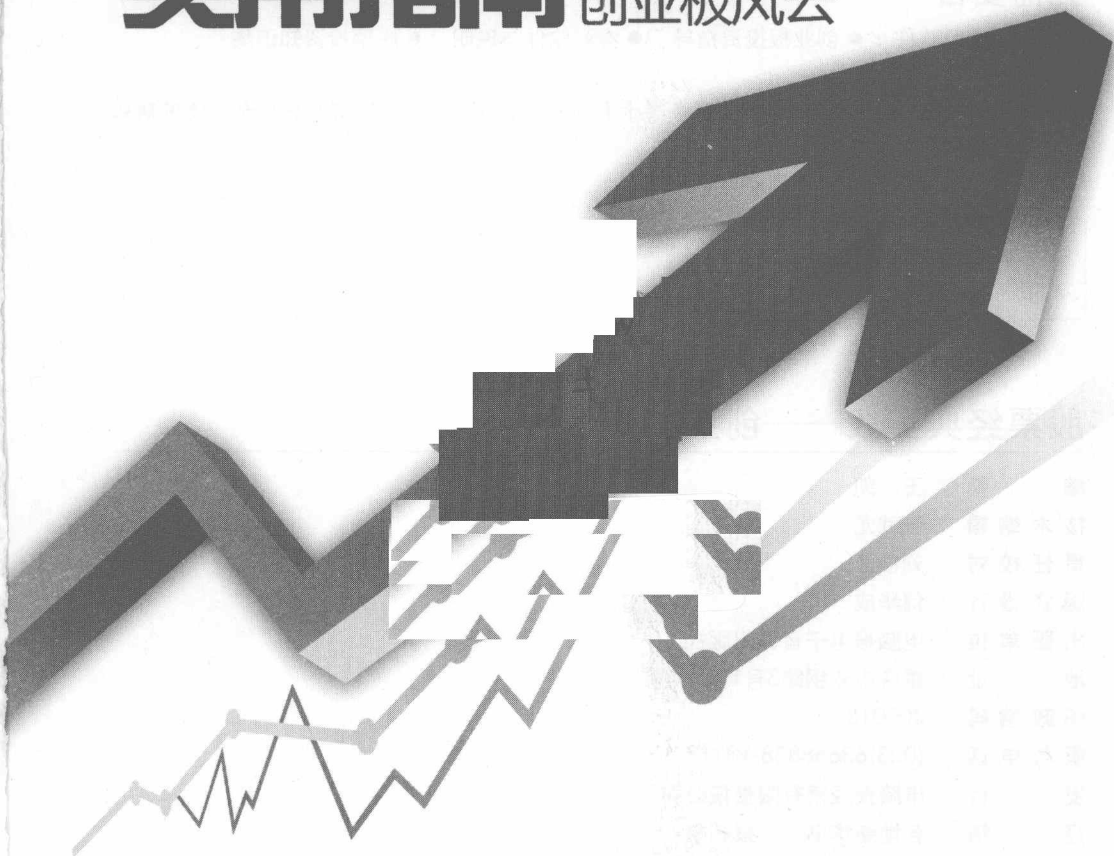
★专业：高手操盘，一目了然
★深入：手把手教你炒创业板
★全面：不可不知的创业板技巧
★超值：附送同花顺最新炒股软件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业板投资实用指南

股票经典实战
创业板风云

王凯 编著





电脑报电子音像出版社
CPCW ELECTRONIC & AUDIOVISUAL PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内容提要

股票是利润最高的投资理财方式，同时也是风险最大的投资理财方式。我国股市在经历的前两年的牛市之后暂时陷入低迷，针对投资者在选择创业板股票时的谨慎心理，这本创业板投资指南中给出了不少专业性的建议。目的是帮助投资者了解这一新生事物，掌握正确的创业板投资理念和策略，及时把握创业板的投资机会。

光盘要目

- 同花顺炒股软件
- 创业板投资指导
- 券商软件与说明
- 股票投资知识集

特别提示：附赠同花顺小财神增值服务季卡和同花顺沪深Level-2基础版半月卡，使用期从激活当日算起，激活时请连接上网络。

版权所有　盗版必究
未经许可　不得以任何形式和手段复制和抄袭

股票经典实战——创业板风云

编　　著：王　凯
技术编辑：张武龙
责任校对：刘佳佳
版式设计：何华成
出版单位：电脑报电子音像出版社
地　　址：重庆市双钢路3号科协大厦
邮政编码：400013
服务电话：(023)63658888-13117
发　　行：电脑报经营有限责任公司
经　　销：各地新华书店、报刊亭
CD生产：四川省蓥山数码科技有限公司
文本印刷：重庆联谊印务有限公司
开本规格：787mm×1092mm 1/16　12印张　200千字
版　　号：ISBN 978-7-89476-324-2
版　　次：2010年5月第1版 2010年5月第1次印刷
定　　价：29.8元(1CD+手册)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



CONTENT 目录

CHAPTER 1 创业板股票巧入门

新鲜的创业板股票 …… **001**
创业板的前世今生 …… 001
入市前作好心理准备 …… 005
创业板震动股票市场 …… **009**
了解创业板市场的特征 …… 009
学会分析创业板公司 …… 010
创业板对我国市场的影响 …… 011
创业板让资本市场更合理 …… **013**
促进经济结构调整，并引导产业升级 …… 013
扩大上市公司覆盖面，构建多层次资本市场 …… 014
有利于推动国内风险投资业的发展 …… 015
创业企业和传统企业估值上的区别 …… 016

CHAPTER 2 不可不知的创业板知识

股票是如何发行的 …… **017**
谁可以发行股票 …… 017
传统股票的代码与创业板的股票代码 …… 019
股票的价值 …… 020
创业板企业需要符合哪些条件 …… **022**
发行人应当具备一定的盈利能力 …… 023
发行人应当具有一定规模 …… 023
发行人应当主营业务突出 …… 023
对发行人公司治理提出从严要求 …… 023
创业板实际控股人如何进行监管 …… **024**
创业板上市公司监管的重要性和复杂性 …… 024
创业板上市公司如何进行监管 …… 025
中国证监会对创业板上市公司的监管框架 …… 025

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录 CONTENT

创业板股票退市的条件 026
严格的退市制度是创业板的特殊需要 026
创业板退市制度比主板更严格 027
审慎投资，警惕退市风险 028
有关创业板股票退市的常见问题 028
创业板股票的风险控制 030
创业板的风险控制机制 030
创业板股票的股票锁定与增减持 032
如何买卖创业板股票 034
创业板开户条件 034
创业板开户流程 034
创业板股票买卖问答 035
创业板股票的风险有哪些 039
流动性风险 039
估值风险 039
交易规则不同带来的操作风险 040
信息理解偏差风险 040
盲目炒作风险 040
创业板交易单位如何确定 040

CHAPTER 3 创业板投资实战

学会分析股票基本面 041
国内外政治因素的影响 041
国家宏观经济政的影响 042
汇率变动对股价的影响 042
财务数据分析 043
公司财务分析的主要内容 043
公司财务分析的基本依据 044
财务分析的主要方法 045
行业分析 046
行业性质分析 047
板块分析 048
如何分析股票的基本面 049
创业板股票的特点 053
创业板上市公司的估值与传统上市公司的区别 053
创业板上市公司与主板上市公司有哪些区别 054
创业板上市公司的股票的优势 055
创业板上市公司的管理能力 055
创业板市场带来全新的投资机会 056
上市企业的发展前景所带来的机会 056
创业板上市公司的炒作题材更加丰富 057
创业板个股的短线波动较大 057
创业板上市公司的新股申购机会 057
关注创业板上市公司细分业务 057
关注创业板上市公司所处阶段 057
投资创业板的原则 058
止盈原则 058
止损原则 058
顺应趋势原则 058
套利交易原则 059
涨势补仓、跌势不补仓原则 059
确认股价高低的原则 059
了解做市商手法的原则 059
选择时机的原则 060
创业板市场讲究投资策略 060
确定合理的投资比例 060
运用组合投资策略 060
运用投资时间策略 061
采用顺势而为策略 061
运用价值评估策略 061
参与非理性市场波动 061
创业板投资要有好心态 062
投资要有耐心 062
充分了解，增强信心 062
保持冷静心态 062

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资分析要细心 …… 063
实施操作要果断 …… 063
创业板投资前要做好准备工作…… 063
知识准备 …… 063
目标准备 …… 064
资金准备 …… 064
风险准备 …… 064
资讯准备 …… 064

CHAPTER 4 创业板股票实用技术分析

股票技术分析…… 065
技术分析的含义 …… 065
技术分析基础 …… 066
K线图在创业板股票中的实际分析 …… 073
K线有哪些分析技巧…… 073
K线的组合分析技巧…… 078
多K线组合分析…… 080
K线图…… 081
技术分析常用指标…… 082
移动平均线 …… 082
移动平均线（MA）的使用方法…… 083
移动平均线（MA）的特点…… 084
乖离率 …… 084
平滑异同移动平均数 …… 085
RSI的使用方法…… 087
随机指标 …… 088
布林线 …… 090
BOLL指标的计算方法 …… 090
BOLL的使用方法…… 091
技术分析中的形态分析…… 092
支撑线与阻力线 …… 092
常见走势形态分析 …… 093
上升三角形 …… 097
下降三角形 …… 098
缺口分析 …… 098
技术分析应注意的问题…… 100

CHAPTER 5 创业板常用炒股软件的使用

最受股民欢迎的炒股软件“同花顺”… 101
同花顺股票行情分析软件标准版 …… 101
查看创业板行情 …… 104
同花顺创业板功能解析 …… 105
查看其他金融市场行情 …… 105
委托交易 …… 109
同花顺深度分析系统level-2 …… 111
决策更准 …… 112
更多选股功能 …… 113
更多绝密数据 …… 115
使用同花顺软件进行手机炒股…… 116
下载注册同花顺手机炒股 …… 116
同花顺手机炒股全面支持创业板 …… 117
使用同花顺手机level-2版查看股市资讯 … 118
同花顺手机level-2版委托交易功能 …… 119
同花顺手机炒股软件使用小窍门 …… 120
投资好助手，同花顺小财神…… 121
同花顺小财神主要功能 …… 121
同花顺小财神账户管理策略 …… 122
同花顺小财神投资策略系统 …… 123

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录 CONTENT

CHAPTER 6 创业板股票实战

创业板股票操作要注意基本原则……125
顺流而下盆满钵……126
分散资金保平安……126
自负盈亏心态和……128
创业板股票选股实战……128
因市而选……129
性格决定股票……130
选择新上市公司创投股票……130
冷门股与热门股如何判断……131
关注资讯对选股大有帮助……132
创业板股票买卖操作技巧……132
创业板股票入门操作技巧……133
创业板股票熟手操作实战……135
创业板股票高级投资技巧……140
散户创业板股票操作须知……147
初入股市的错误投资……148

CHAPTER 7 合理控制创业板股票的风险

股市有哪些常见风险……149
系统风险与非系统风险……149
客观风险和主观风险……150
创业板股市常见陷阱……152
财务报表中的陷阱……152
技术分析图表的陷阱……153
多头陷阱与空头陷阱……153
成交量的陷阱……154
内幕交易的陷阱……158
股评陷阱……160
创投股票风险与陷阱的防范……161
创业板新股上市的注意事项……163
从开盘成交量看走势……163
关注上市首日换手率大小……163
从价格形态看走势……164
把握卖出的时机……164
注意新股上市首日的风险……164
创投股票投资者注意事项……164
创业板股民必须了解的信息……164
创业板股票炒作注意……165

CHAPTER 8 选择有潜力的投资对象

创业板会带来哪些市场变化……167
创业板市场的不同特征……167
创业板公司的不同分析……168
创业板重点支持的企业类型……169
关注创业板重点企业……173
华谊兄弟（300027）……174
爱尔眼科（300015）……176
乐普医疗（300003）……178
吉峰农机（300022）……180
中科电气（300035）……182
探路者（300005）……184

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 1 创业板股票巧入门

创业板对于很多人来说还是一个比较生疏的词汇。在本专题，我们就带领大家了解一下什么是创业板股票，以及创业板股票与普通股票的区别与联系。

新鲜的创业板股票

很多股民对于创业板股票很感兴趣，但是创业板是什么？创业板股票又是如何操作的？在这里我们将对创业板的这些基础知识进行一番讲解。

创业板的前世今生

创业板股票从何而来，究竟有什么特殊之处？创业板是中国股票市场的独特产物还是早已在国际上流行？这些问题都困扰着初次进入股票市场的用户。在这里就为广大用户解释一二。

创业板股票的模式

目前，国际上创业板模式有三种。第一种是附属市场模式。创业板附属于主板市场，和主板市场拥有相同的交易系统，有的和主板市场有相同的监管标准和监察队伍。所不同的只是上市标准的差别。如中国香港的创业板和新加坡、马来西亚、泰国等国的二板。这种模式的创业板和主板之间不存在转换关系。

第二种是独立运作模式。和主板市场相比，创业板市场有独立的交易管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

系统和上市标准，完全是另外一个市场。我国拟采用这种模式。目前世界上采用这种模式的有美国的NASDAQ、日本的JAS-DAQ、我国台湾地区的场外证券市场(ROSE)等。

第三种是新市场模式。在现有证券交易所内设立的一个独立的为中小企业服务的交易市场，上市标准低。上市公司除须有健全的会计制度及会计、法律、券商顾问和经纪人保荐外，并无其他限制性标准。如伦敦证券交易所的替代投资市场(AIM)，加入AIM市场两年后若无大恙，即可申请在伦敦股票交易所挂牌。这种模式的创业板和主板之间是一种从低级到高级的提升关系。

创业板的发展历史

在证券发展历史的长河中，创业板刚开始是对应于具有大型成熟公司的主板市场，以中小型公司为主要对象的市场形象而出现的。19世纪末期，一些不符合大型交易所上市标准的小公司只能选择场外市场和地方性交易所作为上市场所。到了20世纪，众多地方性交易所逐步消亡，而场外市场也存在着很多不规范之处。自60年代起，以美国为代表的北美和欧洲等等地区为了解决中小型企业的融资问题，开始大力创建各自的创业板市场。发展至今，创业板已经发展成为帮助中小型新兴企业、特别是高成长性科技公司融资的市场。

回顾创业板的发展历史，20世纪60年代可以称为创业板的萌芽起步时期。1961年，为了推进证券业的全面规范，美国国会要求美国证券交易委员会对所有证券市场进行特定的研究。两年之后，美国证券交易委员会放弃了对全面证券市场的研究，而是将目光盯住了当时处于朦胧和分割状态的场外市场。SEC提出了“自动操作系统”作为解决途径的设想，并由全国证券商协会(NASD)来进行管理。1968年，自动报价系统研制成功，NASD改称为全国证券商协会自动报价体系(NASDAQ系统)。1971年2月8日，NASDAQ市场正式成立，当日完成了NASDAQ系统的全面操作，中央牌价系统显示出2500个证券的行情。直到1975年，NASDAQ建立了新上市标准，要求所有的上市公司都必须将在NASDAQ市场上市的公司和OTC证券分离开来。

与美国NASDAQ市场的起步几乎同时的是，日本开始了创业板的脚步。1963年，日本东京证券交易所设立了针对中小公司的第二板，并正式起用了场外市场制度。不过，在其后相当长一段时间内，日本的场外市场一直萎靡不振。

国人熟悉的二板市场当属香港创业板市场。1999年11月25日，酝酿10年之久的香港创业板终于呱呱坠地。它定位于为处于创业阶段的中小高成长性公

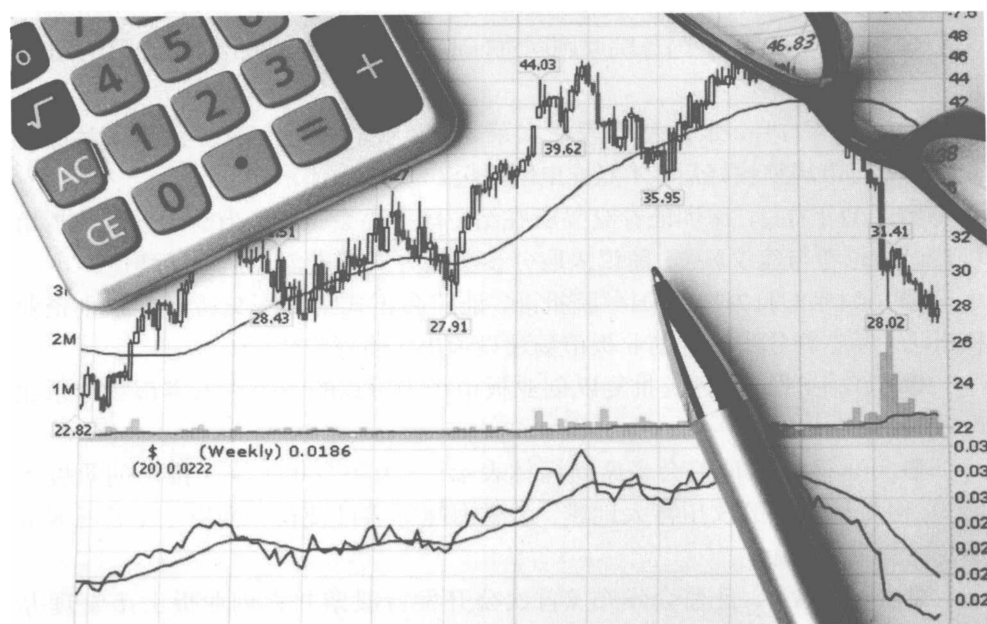
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司尤其是高科技公司服务。一家公司若想在香港联交所上市，最近3年必须有5000万港元的盈利，但创业板不设盈利底线，只需公司有两年的“活跃业务纪录”。如果创始人在业界已是名声鹊起，那么这个两年的“纪录”也可以不要。香港联交所权威人士曾风趣地说，如果比尔•盖茨出来重新注册一家公司，创业板会马上愉快地接纳。

对于二板市场第二阶段的发展，其历史发展背景还是值得研究的。首先是知识经济的兴起使大量新生高新技术企业成长起来;其次，美国纳期达克市场迅速发展，在加剧竞争的同时，为各国股市的发展指出了一个方向;第三，风险资本产业迅速发展，迫切需要针对新兴企业的股票市场;第四，各国政府重视高新技术产业的发展，纷纷设立二板市场。

在此背景下，各国证券市场又开始了新一轮的设立二板热潮，其中主要有：香港创业板市场(GEM，1999)、台湾柜台交易所(OTC，1994)、伦敦证券交易所(AIM，1995)、法国新市场(LNA，1996)、德国新市场(NM，1996)等。

从目前的情况看，这一阶段的二板市场发育和运作远强于第一阶段，大多数发展较顺利，其中美国NASDAQ和韩国Kosdaq的交易量甚至一度超过了主板市场。但是，从整体上看，二板的市场份额还是低于主板，也有的二板(如欧洲的Easdaq)曾一度陷入经营困境。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国创业板市场大事记

我国的创业板的推出也几经风雨，这里以大事记的形式来看看我国创业板市场的发展历程。

●1984年，国家科委组织了“新技术革命与我国的对策”课题研究，提出建立创业投资机制促进高新技术发展的建议；

●1985年1月，中共中央、国务院颁布《关于科学技术体制改革的决定》指出，对于变化迅速、风险较大的高新技术开发工作，可以设立创业投资给予支持；

●1998年8月，证监会主席周正庆视察深圳证券交易所，提出要充分发挥证券市场功能，支持科技成果转化为生产力，在证券市场形成高科技板块；

●1999年1月，深圳证券交易所向中国证监会正式呈送《深圳证券交易所关于进行成长板市场的方案研究的立项报告》，并附送实施方案；

●1999年3月，证监会第一次明确提出，“可以考虑在沪深证券交易所内设立科技企业板块”；

●1999年8月20日，中共中央、国务院发布《关于加强技术创新，发展高科技、实现产业化的决定》，指出适当时候在现有的沪深交易所专门设立高新技术企业板块；

●2000年4月，证监会向国务院报送了《关于支持高新技术企业发展设立二板市场有关问题的请示》，建议由深圳证券交易所尝试建设我国二板市场；

●2000年5月16日，国务院原则同意证监会意见，将二板市场定名为创业板市场；

●2001年11月，朱镕基总理在文莱表示，吸取香港与世界其他市场的经验，把主板市场整顿好后，才能推出创业板；

●2002年11月，深圳证券交易所在给中国证监会《关于当前推进创业板市场建设的思考与建议》中，建议采取分步实施方式推进创业板市场建设；

●2004年5月17日，经国务院批准，证监会正式批复深交所设立中小企业板市场，标志着分步推进创业板市场建设迈出实质性步伐；

●2007年8月，国务院批复以创业板市场为重点的多层次资本市场体系建设方案；

●2008年1月，证监会主席尚福林表示，“力争今年上半年推出创业板市场”，但之后发生的汶川特大地震、金融海啸等事件使得“维稳”成了资本市场发展的重中之重；

●2008年3月，证监会发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法》，就创业板规则和创业板发行管理办法向社会公开征求意见；

●2009年3月31日，证监会发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》，办法自5月1日起实施；

●2009年8月14日，第一届创业板发行审核委员会正式成立，这标志着创业板发行工作即将正式启动；

●2009年9月17日，中国证监会将召开首次创业板发审会，当日将有7家公司上会接受审核。

入市前作好心理准备

无论是创业板还是主板，它们共同的属性那就是都是股票，股票就有自己的属性。所以，无论是购买主板股票还是创业板股票，最重要的都是心理，如果股民没有一个良好的心态，那么最终都可能受到巨大的打击。所以，在这里有必要对购买股票时的心理进行一些分析和介绍。

股市是战场，也是狩猎场

什么是战场？可能你会想到“战场尘起处，白骨化成灰”，可能你会想到“一将功成万骨枯”。每一场战役肯定要分出胜负来，每一个人都想成为胜利者，所以战场是残酷的，战场注定要流血，要牺牲，一场战斗没有任何伤亡是不可能的。

股市如战场。不过，在这里你看不到硝烟的弥漫，听不到震天的呐喊，但是有的是明枪暗箭，流血牺牲。这里每天都在展开大大小小的战役，每个股民都奋不顾身在这个战场上往来冲杀，每个股民的每次投资实际上都是一场战役。要想成为这个战场的赢家，必须具备一个战场指挥官的胆识、智慧和魄力，还需要有一套适合你自己的作战方法。

战场上的很多铁律同样适合于股市。我们必须不断地进行作战训练，提高自己的实战水平。战场上战机稍纵即逝，一定要记住该出手时就出手，该撤退时也要及时撤退，任何一个犹豫都可能贻误战机，让自己粉身碎骨。关于自身作战水平的提高，现在有很多培训讲座和相关书籍都是很有帮助的；而且在网上我们也可以搜索到很多相关学习资料，方便快捷。总之，平时积极学习、主动充电，才能尽可能避免在实战中交学费，等到流血牺牲的时候再学习说不定为时已晚。

此外，胜败乃兵家常事，股市中没有“赵子龙”，常胜将军只不过是一个神话而已。因为这个战场比真正的战场还要复杂多变，形势直上直下，大起大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

落，“以少胜多”、“以弱胜强”的战役绝对比赤壁之战、淝水之战要来得精彩，来得突兀。所以，无论胜利和失败，我们都要保持平静的心态，为自己继续投入下一个战斗的做好准备。

稳定的情绪与坚定的意志

股市前辈杨百万曾经说过一句话：“股市不相信泪水，只相信成功，是以成败论赢家的地方。”像战场一样的股市，对股民的情绪、意志是一个很严峻的考验。

有股民开玩笑说：炒股，玩的就是心跳。进入2008年以来，我国的许多股民正在经历着熊市的考验。面对大盘一片惨淡的“绿色”，广大股民一扫前几年牛市时的那种兴奋劲儿，一个个变得焦躁迷茫，不知所措，甚至愁眉苦脸，掩面而泣，冰火两重天的巨大落差让投资者明白股市如人生，从中或可看出人生百态。

许多股民因承受不了股市下跌带来的巨大心理冲击，导致出现失眠、忧郁、急躁、易冲动等精神问题，更可惜的是，“股市跳水，就有人跳楼自杀”的悲剧时有发生。对于盲目踏入股市的人，想靠股市挣点钱的愿望一旦落空，眼睁睁地看着辛辛苦苦挣来的钱放在股市就变成了数字游戏，随着股票涨跌起起伏伏，心理上绝对是巨大的煎熬。

对于广大的投资者和前两年中国的“全民炒股热”而言，这次熊市将是一盆很及时的冷水。因为不是每一个人都适合炒股，然而此前几年的牛市让很多人看红了眼，许多人根本就不懂股票，头脑一热就贸然入市，结果一败涂地。经历过熊市的股民才算得上真正的股民了，那些经不起考验的人应该知难而退。但是经得住考验的人通过这次经历，已经彻底认识清楚这个市场的本来面目，将在意志上得到一次全面升级，并且从中可以学习到很多的经验。要知道没有只涨不跌的股市，也没有只跌不涨的股市，这些经历对大家以后的投资将会有很大的帮助，从中吸取经验教训，转化为自己的智慧，终有一天是会收获成功的。

炒股的心理雷区

前面已经说过，股民的入市心理在很大程度上会决定投资能否成功，在这里详细介绍一下常见的五大心理误区：

赌下一把

赌徒心理就是输了还想再把输掉的赢回来，赢了还想继续赢下去，甚至敢于孤注一掷，铤而走险，不惜以生命为代价。带着这种心理入市，是炒股的第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一大忌。不少股民都希望像传说中的"股神"一样一夜暴富，抓住一只股票，就赌博似的幻想着靠它一本万利，导致失去理性。一旦幸运获利，就会像赌徒一样把住不放，不断"下注"，把身家性命都押上，不虞之下输得倾家荡产。要知道股市不同于赌场，需要有理智的分析和冷静的判断力才能尽可能地避免风险，赌徒心理万万不可有。

想赢怕输

为什么会有那么多的人因为炒股赔了钱而自杀呢？原因很简单，他们根本没有做好赔钱的心理准备。有人说，进入股市需要做好的第一心理准备就是赔钱。不要老想可以挣钱，因为股市不是提款机。这里所讲的主要是一个心态问题，如果一心只想着赚钱就会无法承受赔钱的压力，甚至会冲昏头脑紊乱自己的判断，有害无利；当然了，做好赔钱的心理准备，并不意味着真的是来赔钱的，在调整好心理状态的前提下，才可以更加宠辱不惊，冷静地应对股市起落。

人云亦云

人云亦云也是最常见的一种股民错误心理之一。股市的行情风云变幻，很多时候股民还没有对行情进行周全的分析，或者对自己的分析不是很有把握，于是就容易听信一些道听途说的消息，盲目随大流操作。要知道"消息是股价波动的催化剂"，大多时候股市的消息虚实参半，真假难辨。不论在任何时候，都要保持冷静，不要盲目跟风，不然的话，很容易上那些在股市中散布谣言、兴风作浪的人的当。

贪得无厌

人的本性是贪婪的，特别是到了股市这个本性就容易被无限地放大。当一只股票价格上涨时，就不断地勉励自己一定要坚持到盈利的最后一刻，最终导致错失多次抛售良机。实际上没有人能够准确判断最高点何时出现，而且即使出现也很难把握，无法保证你能抢在别人之前把股票抛掉。换一个角度思考，有等这一只股票再涨一点的时间，不如卖掉它再买一些处于低价位的股票，待其攀升一段后再卖掉。这种做法可以在同样长的时间里稳赚两笔。还是股市中流行的一句话概括得好："多头空头都能赚钱，唯有贪心不能赚钱。"不能克制自己的贪婪心理的人最终会失去更多，而能够有效克制自己的贪婪心理的人或许会错过路边的小风景，但必将获得最后的成功。

患得患失

或许你决定入市的时候已经初步制定了自己投资计划，但是乍一步入股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场发现其中瞬息万变，听了别人的三言两语，看了别的股民的不同做法就没有了自己的主意，犹犹豫豫举棋不定，这其实也是犯了一大忌。须知道“股市两样宝，好马加快刀”，遇到什么情况一定要果断决定，不然容易错失良机。并且一定要为自己设定好止损与捂股的标准，该出手时就出手，不能延宕。如果说自己原来的计划是经过缜密思考的，一定要坚持自己的立场，不因现场买卖氛围的压力或者别人的风言风语而轻易放弃自己有理有据的分析。

炼就正确的炒股心理

想要培养良好的入市心理素质、赢得股市上的成功，必须经常提醒自己以下几点：

一颗平常心

对高风险的“股市战场”做好心理准备，以乐观愉快的心情从事股票投资，有利于投资者在精神、身体各方面保持良好的状态，从而使你的判断更具有前瞻性，更加准确。而且，乐观愉快的心情使你在盈利的时候不会忘乎所以，亏损的时候也不会因绝望而一蹶不振，从容自然地面对一切。

独立分析

股神巴菲特有一句名言：“成功的投资在本质上是内在的独立自主的结果。”刚刚入市的股票投资者由于经验和思想上的不成熟往往容易变成盲从者，盲从是股市大忌，股市上真正能取得成功的人，都会严格遵循自己的投资计划，并且一直坚持到底。股市的路要靠自己去走，严于律己，努力学习，悉心探索，可能会经历许多失败，但是在这些失败的经历中必将得到更多的经验。在股市里容易不断重复地犯错误的人，正是一些容易被市场假象所迷惑的没有独立思考判断能力的人。所以在入市前，应当培养独立思考的习惯。

谦虚谨慎

股市上流传一句话：世上没有用来准确无误地预测股价走势的方法，如果有，发明这种方法的人必须拥有市场上所有的股票。所以在股票市场中，即使你在某一时段内无往不胜，也不要轻易地认为自己已经能看清楚任何事情，因为对于股市，没有人能够完全彻底地掌握。一定要谦虚谨慎地应对每一个细节的变化，如果因暂时的小赢就骄傲自大忘乎所以，或许祸害已经在不自觉中来到身边你却不能够察觉。股市再大的赢家也有失败的时候，投资者一定要记住：骄兵必败。

适可而止

人在股市，就没有能够不犯错误的，关键是你能不能够及时地发现错误，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有没有认错止损的勇气和魄力。一定要为自己设立止损标准，一旦发现投资方向苗头不好时，要敢于放弃预定计划，牢记“现金为王”的原则，只要手中握有资本就有东山再起的机会。不要带着赌博心理孤注一掷地苦挣，一旦手中没有了资本，就永远没有东山再起的机会了。

创业板震动股票市场

创业板出现之后，就如同一石激起千层浪，它不仅打破了原有的股票操作经验，而且增加了股民的操作难度，那么创业板股票到底带来了那些变化呢?

了解创业板市场的特征

从美国纳斯达克和中国香港创业板的已有创业板股票市场，以及近期创业板股票市场的波动来看看，我国创业板市场具有一些与主板市场完全不同的特征：

市盈率高

由于创业初期企业规模偏小，成长快，业绩有大幅度增长的机会，加上上市公司具备较大的股本扩张空间，极有可能形成市场平均市盈率高于主板市场的局面。

经济政策影响小

由于创业期企业处于与传统经济不同的新经济环境中，在传统经济环境下行之有效的经济政策对这些企业的影响力已经淡化，如美国经济在高科技企业带动下出现长期高速增长的局面，这将会使创业板市场走势出现不受现行经济政策影响的情况。

波动幅度大

由于创业板市场走势难以预料，故初期可能仍会保留涨跌停板限制，但幅度可能放宽，这样会出现创业板市场股票的波动幅度较主板市场大的情况。

可能出现有行无市的情形

由于创业板市场上市公司规模小，流动性差，可能出现交投清淡的局面。对此，可引入国外成熟市场中常用的做市商制度来保证市场的交投活跃程度，防止股价异常波动，起到抑制投机的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发起人迅速变现带来的问题

公司股票上市后，如果发起人、风险投资人迅速将投资在创业板市场上变现，可能引起股价的剧烈波动。

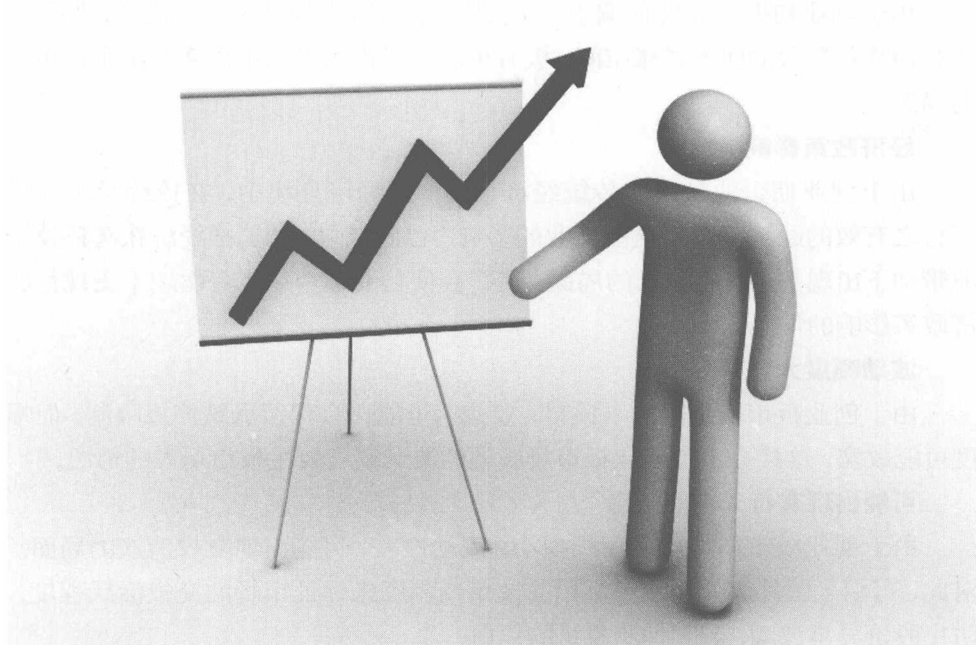
我国创业板市场对企业的控股股东、实际控制人所持股权的流通做出限制，自股票上市之日起未满3年不得流通。该规定可保证公司的长期稳定发展，提高公众对上市的高新技术企业的信任度，维护公众投资者利益。

学会分析创业板公司

在创业板市场中，股民要用一种新的投资理念参与市场，尤其要注意的是，创业板公司基本面分析和是成长性分析将大大重要于技术走势分析。

许多技术指标可能不适用于创业板市场

创业板市场的上市公司大多依靠某项专利、技术、产品或某个项目打天下，一旦该公司的技术成熟，产品打开市场，则销售额和利润就会成倍增长。这时由于大资金的调研力量往往领先普通投资者，加之上市的流通盘不大，很容易被大资金控盘，造成连续上涨。同样情况，如果上市公司的技术开始落



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后，或出现更强大的竞争对手，则一旦大资金出逃，就会造成连续大幅下挫。因此，目前主板市场中的许多技术指标如超买和超卖等，可能不适用于创业板市场。

财务指标分析更为重要

例如，如果创业板市场的上市公司没有当期盈利，那么当期销售额、当期销售额增长率、市场占有率等数据将比现在的主营业务利润、税后利润和税后利润增长率更加重要。

强调公司的成长性和动态市盈率

在个股的定位高低问题上将更加强调公司的成长性和动态市盈率，而不是现在的静态市盈率和净资产收益率。

可能没有壳资源概念与资产重组

所谓壳资源，即经营亏损、面临退市风险的上市公司。由于创业板市场中的上市公司大部分是民营企业，实力远不如国有大型企业，一旦上市的资产质量下降，可能就再也没有其他优质资产注入，同样也不会有其他公司借壳上市，因为其他公司完全可以通过主板或创业板直接上市。

另外，考虑到高风险企业的特征，创业板会强化退市机制，从财务、法律等方面对其作出约束，一旦出现较为严重的违规情况，将直接进行摘牌退市。在严格的退市机制下，业绩连续亏损的上市公司很难像主板个股那样等着卖壳，而是会在短时间内被要求退市。因此，创业板不会出现买壳、卖壳现象。

创业板市场与国际市场的联动性更加增强

全球创业板市场的龙头是美国的纳斯达克市场，可以说纳斯达克股市的走向在很大程度上左右着全球许多创业板市场的中期走向。因此，研究美国纳斯达克市场的走势将会成为每个创业板投资者的必修课。

创业板对我国市场的影响

创业板的市场发展对于每个国家的股票市场都很重要，不仅可以保证股票市场的正常发展，而且可以为中小企业成长提供极大的助力。我国原有的主板市场大多数是大型企业，而中小企业发展则缺乏足够的融资渠道，创业板市场则提供了这样一个良性的融资渠道。

创业板对经济发展的意义

推出创业板是完善我国资本市场层次与结构、拓展资本市场深度与广度的重要举措，能够为数量众多的自主创新和成长型创业企业提供资本市场服

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务，同时通过资本市场的示范效应，发挥拉动民间投资、推动产业结构升级、以创业促就业的重要作用。从我国经济和产业发展的格局来看，创业板对我国经济发展的意义在于其对经济增长结构、产业变迁的促进作用，有利于更好地发挥资本市场在资源配置中的基础性功能，强化资本市场对国民经济发展的支持，推动创新型国家建设。

目前我国的大企业主要集中于第一产业和第二产业，而且在短期内结构转型的难度较大。创业板市场的建设，将有助于一些中小企业和高科技企业解决融资难的问题，积极辅助其发展，并积极优化产业结构。因而，从这个意义上来看，符合创业板市场上市特征的企业可能集中在以通讯、计算机技术、医药生物等为主的高科技企业和其他一些中小企业。考虑到进出口仍是我国经济的主要驱动力，预计创业板中也将有一批进出口加工型企业。

创业板对主板市场的影响

首先，创业板的推出不会对主板市场资金造成实质性影响。由于创业板上市公司规模较小，公司的平均融资额估计在1亿元至2亿元之间，即使几十家公司同时登录创业板，其分流的资金对主板市场而言也几乎可以忽略不计。

其次，创业板的推出将带动主板市场信息技术、生物医药等行业以及含高科技概念的公司股价上涨，它们在创业板的带动下会有所表现。

第三，创业板市场的发展将对主板市场具有“创投概念”的个股产生明显影响，值得投资者认真关注与思考。

第四，创业板的高科技和成长性企业的题材较主板成熟性大企业，题材更为丰富，因而很可能成为资本市场资金炒作的对象。

创业板引发的投资概念

在创业板推出后，会引发未来市场的三大投资概念。这将大大带动我国现有资本市场的发展。

科技创新概念

中国创业板公司集中在TMT（电信、网络、IT）、生物医药、能源环保、大农业等行业。一方面，从供给上看，地方储备项目和创业投资市场的行业分布，一定程度上反映了可上市资源的分布；另一方面，从需求上看，创业板必然要为国家经济转型、产业升级提供服务，因此，国家政策导向和管理层对创业板的功能定位，很大程度上将影响对上市公司的筛选。

券商概念

创业板的发展会大大提升券商的投行业务和直接投资业务，从而提升券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商的盈利能力。据深圳市创业投资同业公会透露，目前准备登陆创业板的储备企业已达1000余家，而在全国各高新技术开发区的4万多家企业中，年营业收入超过1亿元的有3000多家公司。因此，广发证券、海通证券、兴业证券、平安证券等中小型公司投行业务出色的券商有望受益更多。

股权关联概念

创投概念股是指主板市场中涉足风险创业投资的公司。它们通过先期的风险投资，直接或者间接持有了那些可能在创业板上市的公司的股权，一旦后者成功在创业板上市，就将给参与投资的各方带来绝对的收益。数据显示，通过中小板实现资本退出的创投获得了25.8倍的平均回报。创业投资风险大，收益波动不小；创投公司良莠不齐，对上市公司的业绩贡献也有很大差异。因此，在选择创投概念股时，必须强调“创投实力强，创投含量高，主业增长快”三条标准。

创业板让资本市场更合理

对于创业板开设的目的，这个是经过了多年的论证后推出的，它的推出可以让整个资本市场更加有序而合理，也可以促进国家经济结构的调整。

促进经济结构调整，并引导产业升级

证监会相关负责人明确2009年创业板将侧重两类企业：一是新能源、新材料、生物医药、电子信息、环保节能、现代服务等领域的企业，以及其他领域中成长性特别突出的企业；二是在技术业务模式上创新比较强的企业及行业排名靠前、市场占有率比较高的企业。从而这些产业领域将成为创投机构未来投资重点，在创业板发审中有意突出这类企业，对产业的升级有积极影响，创业板的上市规则和创业板的财富效应，将有效带动风险投资资本和产业资本投向新兴科技产业、先进制造业和先进服务业。从而更好地发挥资本市场在资源配置中的基础性功能，强化资本市场对实体经济发展的支持，促进我国经济转型。

中国作为世界工厂，三大产业中制造业占比高，2009年一季度占GDP的44%，其中钢铁、冶金、化工、建材、电力等高耗能重工业占比过高（约占工业增加值69%），且增长迅猛。因此控制高耗能产业，发展高科技产品和第三产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业是未来我国产品结构和产业结构调整的主流方向和重要任务。当前，中国正处于经济结构调整、产业结构升级的关键时期。国际金融危机对我国经济的负面影响仍在扩散，中国经济面临着加快转变增长方式的挑战，过去30年高能耗高排放的粗放式经济增长模式不可持续，必须向高能效、低污染、低排放的节约型、低碳经济转型。

美国新经济的蓬勃发展，与纳斯达克的推动、扶持作用密切相关。韩国在亚洲金融危机之后，大力扶持高科技与创意产业发展。在科斯达克（KOSDAQ）对中小创业企业融资的支持下，韩国创业企业的发展非常迅猛，弥补了1998年金融危机后大企业停滞不前带来的经济衰退，为韩国经济迅速走出低谷作出了巨大贡献。在科斯达克市场的推动下，韩国的科技创新和产业升级实现了质的飞跃，电子、汽车、网络科技等产业处于世界领先地位。

创业板市场以自主创新及其他成长型创业企业为服务对象，通过为更多的创新型企业提供资本市场支持，能够有效促进科技与资本的结合，形成以企业为主体的自主创新体系，推动创新型国家建设。同时，通过引导经济资源向“专、新、特、精”类企业聚集，创业板能够有效促进新兴产业发展，从而推动产业结构调整与优化升级，加快我国经济增长方式的转变。

扩大上市公司覆盖面，构建多层次资本市场

多层次资本市场体系是指针对质量、规模、风险程度不同的企业，为满足多样化市场主体的资本要求而建立起来的分层次的市场体系。构建多层次的资本市场，是指资本市场将由主板市场、中小板市场、创业板市场、场外交易市场4个层面组成。

主板和创业板均为多层次资本市场的重要组成部分，两者之间存在着联动性和示范效应。主板上市公司因过于集中传统制造业，不可避免地受到国际经济形势的影响，带来股市的大幅波动，这已在2008年的证券市场得到验证。推出创业板，可以弥补现有主板市场缺失、扩大行业覆盖面、拓展市场深度与广度，能够更好地满足各行业处于不同生命周期企业的融资需求，促进企业的做强做大。

同时，创业板市场可以为主板市场培育优质企业，带动主板公司的技术创新热情，对主板上市公司质量的提高具有积极的促进作用，使资本市场成为一个互补互动的有机整体，扶植优质企业，淘汰落后企业，促进多层次资本市场的整体发展，更好地服务于我国经济社会发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业企业的高速成长推进我国自主创新战略

创业板为高科技、高成长性企业提供了通过公开市场筹集权益资本的渠道，通过市场机制，有效评价创业资产价值，促进知识与资本的结合，推动知识经济的发展。

目前我国经济最具活力的一批优质创新型企业纷纷在境外资本市场上市，其中包括我国3个最大的互联网门户网站（新浪、搜狐、网易），全球最大的中文搜索引擎（百度），以及盛大、分众传媒、携程、如家、无锡尚德、新东方、阿里巴巴、药明康德等200多家中国知名创新型企业，这些企业市值上万亿元人民币。

同时，国外大型私募股权投资机构大举进入中国，不仅投资于众多中小高科技企业中，还将触角伸到了关系到国民经济命脉的关键产业。如果任由这种状况继续发展下去，将对中国国家经济安全构成严重威胁，中国的优质创新型企业的掌控权有旁落的可能。

如果中国有自己的创业板资本市场，这些企业就不会花费高于国内市场2～3倍的成本，千里迢迢到海外融资。正因为如此，创业板的开设关系到国家经济安全。创业板的开设将优质上市资源留在国内，使得国内投资者能够分享高成长企业带来的投资收益。

有利于推动国内风险投资业的发展

创业板为风险投资基金提供“出口”，分散风险投资的风险，促进高科技投资的良性循环，提高高科技投资资源的流动和使用效率。要进行创业当然需要有资金，但创业有着高风险，可能成功，也可能失败。如果缺乏一个有效的市场定价机制和资本退出机制，投资者冒高风险进行创业的热情和勇气将大为降低，商业性高新技术的开发、高新技术的产业化等都将受到严重制约。

风险投资不只是可以解决创新企业的资金瓶颈问题，更重要的是能为创新企业的做大做强提供一系列增值服务。没有成熟的创业板市场，可能会导致风险投资市场的畸形发展，目前进行早期投资的中国风险投资机构非常少。就企业技术、市场、管理三要素而言，国内风险投资企业比较喜欢介入一些风险小、市场稳定的传统产业，习惯于帮助企业提升管理，而不是投资早期的高新技术小公司，伴随其成长。

1980年以来美国长达20多年的经济增长，原动力是创新经济的发展。而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

谷歌（GOOGLE）、雅虎等大批的创新企业，背后都有风险投资的身影。没有美国的纳斯达克，就没有美国发达的风险投资业；而没有美国发达的风险投资业，也就没有美国硅谷的经济奇迹，也不会有美国20世纪80年代后的持续经济增长，更没有美国在创新经济中的霸主地位。

创业企业和传统企业估值上的区别

在判断创业企业的价值时，我们要重点关注其与不同于成熟企业的一些基本特征，如高成长性，往往具有非线性成长的特性，具有较强的活力和适应性，自主创新能力强，人力资本的作用突出，对股权融资的依赖性较强等。创业企业，特别是创新型企业从企业形态、业态等方面看可以说是千差万别，许多企业往往创造了全新的企业盈利模式和企业生存法则，大多数情况下其定价也没有可用的参照系，总体上讲，对其进行准确估值是非常困难的。

创新型企业的价值将更多取决于其所具有的核心竞争力，但这种判断需要更高的专业性要求，并更多地取决于投资者的偏好以及当时的市场形势。所以，对创新型企业的估值要特别注意其与传统企业估值在以下几个方面的区别：

●准确、全面把握创新型企业高投入、高风险、高收益的特点；

●创新型企业的技术、市场环境可以说是千差万别和瞬息万变，传统的以未来现金流贴现为主的估值方法往往无法处理，我们需要有“动态”的思维；

●高科技企业的发展历史相对较短，往往缺乏历史数据，并且技术千差万别，很难找到行业、技术、规模等相近的可比企业，使得对业绩的预测和推断相对困难；

●高科技企业的非线性发展规律，意味着很难根据企业现在的盈利来计算盈利增长率，如果仅仅使用传统的市盈率估值方法显然是远远不够的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 2 不可不知的创业板知识

对于广大股民而言，创业板是一个陌生的概念，那么它与传统的股票有哪些区别和联系呢？如何进行股票的购买，如何进行开户，如何进行相关操作？这些都是很基础，但是又很重要的知识，在本章当中，将重点介绍相关的知识。

股票是如何发行的

股票的发行是指股份有限公司出售股票筹集资本的过程。股票发行并上市交易必须具备一定的条件，并按照《公司法》、《证券法》和《股票发行与交易管理暂行条例》的相关规定进行操作与运转。

谁可以发行股票

根据《公司法》、《证券法》和《股票发行与交易管理暂行条例》的规定，股份有限公司必须在符合一定规定条件的前提下才能发行股票。

根据规定，股份有限公司发行股票的具体条件如下：

股份有限公司发行A股股票的条件

股份有限公司发行A股股票，应当符合以下条件：

- 其生产经营符合国家产业政策；
- 发行的普通股限于一种，同股同权；
- 发起人认购的股本数额不少于公司拟发行股本总额的35%；
- 发行前一年末，净资产在总资产中所占比例不低于30%，无形资产（不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

含土地使用权）占其所折股本数的比例不得超过20%；

· 公司股本总额不少于人民币5000万元；

· 向社会公众发行的部分不少于公司拟发行股本总额的25%，拟发行股本超过4亿元的，可酌情降低向社会公众发行部分的比例，但最低不得少于公司拟发行股本总额的15%；

· 发起人在近3年内没有重大违法行为；

· 近3年连续盈利等。

股份有限公司发行B股股票的条件

根据《关于股份有限公司境内上市外资股的规定》，以募集方式设立公司，申请发行境内上市外资股的，应当符合以下条件：

· 所筹资金用途符合国家产业政策；

· 符合国家有关固定资产投资立项的规定；

· 符合国家有关利用外资的规定；

· 发起人认购的股本总额不少于公司拟发行股本总额35%；

· 发起人出资总额不少于1.5亿元人民币；

· 拟向社会发行的股份达公司股份总数的25%以上；拟发行的股本总额超过4亿元人民币的，其拟向社会发行股份的比例达15%以上；

· 改组设立公司的原有企业或者作为公司主要发起人的国有企业，在最近3年内没有重大违法行为；

· 改组设立公司的原有企业或者作为公司主要发起人的国有企业，最近3年连续盈利。

此外，根据《关于股份有限公司境内上市外资股的规定》，已设立的股份有限公司增加资本，申请发行境内上市外资股时，除应具备上述条件外，还应当符合下列条件：

· 公司前一次发行的股份已经募足，所得资金的用途与募股时确定的用途相符，并且资金使用效益良好；

· 公司净资产总值不低于1.5亿元人民币；

· 公司从前一次发行股票到本次申请期间没有重大违法行为；

· 公司最近3年连续盈利；原有企业改组或者国有企业作为主要发起人设立的公司，可以连续计算。

股份公司发行创业板股票的条件

创业板公司首次公开发行的股票申请在深交所上市应当符合下列条件：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

· 股票已公开发行；

· 公司股本总额不少于3000万元；

· 公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上；公司股本总额超过4亿元的，公开发行股份的比例为10%以上；

· 公司股东人数不少于200人；

· 公司最近三年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载；

· 深交所要求的其他条件。

传统股票的代码与创业板的股票代码

为了便于电脑识别、使用方便，每一只上市股票均拥有各自的股票代码，并且股票与代码一一对应，股票的代码一旦确定，就不能再改变。不同的交易所，股票代码的编制方法也不同。

证券交易所

在上海证券交易所上市的股票，根据上海证券交易所“证券编码实施方案”，采用6位数编制方法，其中前3位数是区别证券品种的代码，如表2-1所示：

表2-1 上海证券交易所证券品种代码

代码	证券品种	代码	证券品种
001×××	国债现货	201×××	国债回购
110×××120×××	企业债券	129×××100×××	可转换债券
310×××	国债期货	500×××550×××	基金
600×××	A股	700×××	配股
710×××	转配股	701×××	转配股再配股
711×××	转配股再转配股	720×××	红利
730×××	新股申购	735×××	新基金申购
900×××	B股	737×××	新股配售

深圳证券交易所

在深圳证券交易所上市的股票初期，深交所的股票采取4位编制方法，首位是区别证券品种的代码，如表2-2所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表2-2 深圳证券交易所证券品种代码

代码	证券品种	代码	证券品种
0×××	A股	1×××	企业债券、国债回购或国债现货
2×××	B股及B股权证	3×××	转配股权证
4×××	基金	5×××	可转换债券
6×××	国债期货	7×××	期权
8×××	配股权证	9×××	新股配售

但是在2001年七月，深交所的证券代码由四位代码至六位后，深交所现行的A股证券代码的升位采用在原证券代码的左端添加“00”完成。也就是说，用户要想正常交易，那么则需要在上表中的代码左边增加两个00。比如烟台冰轮在以前的代码是0811，而现在的代码是000811。需要特别指出的是，升位后的深市证券代码有两只A股股票“ST联益(000696)”和“豫能控股(000896)”，与上交所的两只国债“96国债(6)(000696)”和“96国债(8)(000896)”的代码相同。而创业板的股票代码则比较特殊，它的开头代码则是30，比如说300001表示的就是特锐德，这与深交所的其他证券代码有所不同。

股票的价值

股票是一种虚拟资本，可以作为一种特殊的商品进入市场流通转让。股票的价值就是用货币的形式衡量股票作为获利手段的价值。股票的价值有面值、净值、清算价值、市场价值和内在价值5种。

股票的面值

股票的面值是指股份公司在所发行股票上标明的票面金额，它以元/股为单位，用来表明每一张股票所包含的资本数额。股票的面值一般都以整数的形式印在股票的正面，在我国上海和深圳证券交易所流通的股票，其面值都统一定为1元，即每股1元。

一般来说，股票的发行价都将高于股票的面值。当股票进入二级市场流通后，股票的价格就与股票的面值分离，彼此之间并没有什么直接的联系，如有些股票的价格为20元，其面值却仅为1元。

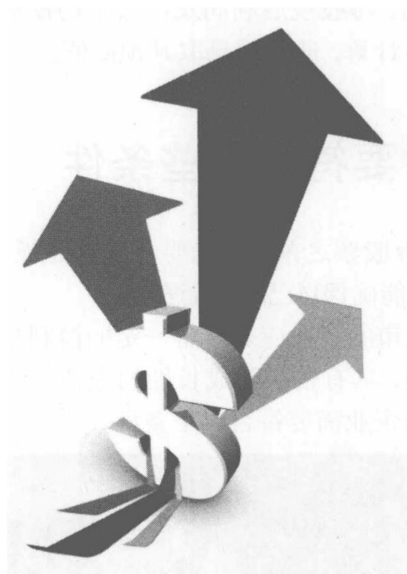
股票的净值

股票的净值又称账面价值或每股净资产，是指用会计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是将公司的净资产除以总股本得到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的每股净值。股票的账面价值是股份公司去除一切债务后的实际资产，是股份公司的净资产。

股份公司股票的净值越高，表明股东实际所拥有的财产就越多，反之则越少。它对投资者在进行投资分析时具有较大的参考作用，因为它也是产生股票价格的直接根据，股票价格越接近每股净资产，就越接近于股票的净值。



股票的清算价值

股票的清算价值是指股份公司破产或倒闭后进行清算时每股股票所代表的实际价值。虽然从理论上讲，股票的清算价值应与股票的净值一致，但企业在清算时，其财产价值是以实际的销售价格来计算的，而该销售价一般都低于实际价值，所以股票的清算价值往往与股票的净值不一致，一般都要低于净值。

股票的清算价值只是在股份公司因破产或因其他原因丧失法人资格而进行清算时作为确定股票价格的根据，在股票发行和流通过程中没有任何意义。

股票的市场价值

股票的市场价值又称股票的市值，是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价。股票的市场价值直接反映股票市场行情，是股民买卖股票的依据。

由于受众多因素的影响，股票的市场价值经常处于变化之中。股票的市场价值与股票的价格紧密相联，股票价格是股票市场价值的集中表现，并随股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场价值的变化发生相应的波动。在股票市场中，股民根据股票的市场价值变化来分析判断和确定股票的价格，因此通常所讲的股票价格也就是股票的市场价值。

股票的内在价值

股票的内在价值是指股票在某一时刻的真正价值，也是股票的投资价值。由于上市公司的生存期、每股税后利润及社会平均投资收益率等都不确定，所以股票的内在价值较难计算，通常都是取其预测值。

创业板企业需要符合哪些条件

股民在购买创业板股票之前，首先要了解创业板上市企业需要符合哪些条件才能上市，如何才能确保自己的资金安全。

首先，在创业板上市的企业应是具备一定的盈利基础，拥有一定的资产规模，且需存续一定期限，具有较高的成长性的企业。具体而言，首次公开发行股票并在创业板上市的企业需要符合以下条件。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发行人应当具备一定的盈利能力

为适应不同类型企业的融资需要，创业板对发行人设置了两项定量业绩指标，以便发行申请人选择：第一项指标要求发行人最近2年连续盈利，最近2年净利润累计不少于1000万元，且持续增长；第二项指标要求最近1年盈利，且净利润不少于500万元，最近1年营业收入不少于5000万元，最近2年营业收入增长率均不低于30%。

发行人应当具有一定规模

规定发行人具备一定的净资产和股本规模。根据《证券法》第50条关于申请股票上市的公司股本总额应不少于3000万元的规定，《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》(以下简称《管理办法》)要求发行人具备一定的资产规模，具体规定最近一期末净资产不少于2000万元，发行后股本不少于3000万元。

发行人应当主营业务突出

创业企业规模小，且处于成长发展阶段，如果业务范围分散，缺乏核心业务，既不利于有效控制风险，也不利于形成核心竞争力。因此，要求发行人集中有限的资源主要经营一种业务，并强调符合国家产业政策和环境保护政策。同时，要求募集资金只能用于发展主营业务。

对发行人公司治理提出从严要求

根据创业板公司特点，在公司治理方面参照主板上市公司从严要求，要求董事会下设审计委员会，强化独立董事职责，并明确控股股东责任。

发行人应当保持业务、管理层和实际控制人的持续稳定，规定发行人最近2年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更。

发行人应当资产完整，业务及人员、财务、机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

发行人及其控股股东、实际控制人最近3年内不存在损害投资者合法权益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和社会公共利益的重大违法行为。发行人及其控股股东、实际控制人最近3年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在3年前，但目前仍处于持续状态的情形。

创业板实际控股人如何进行监管

由于控股股东、实际控制人对上市公司能否规范运作起着重要作用。所以《证券法》第115条将“相关信息披露义务人”纳入交易所信息披露监管范围，要求交易所对上市公司股东、实际控制人等相关信息披露义务主体实行有效监督。借鉴主板要求董事、监事、高级管理人员签署《声明及承诺书》的经验，《深圳证券交易所创业板股票上市规则》(以下简称《上市规则》)除了对董事、监事、高级管理人员作同样要求外，还特别规定控股股东、实际控制人应当在股票上市前签署《控股股东、实际控制人声明及承诺书》，目的是强化控股股东、实际控制人的信息披露责任意识，更好地规范控股股东、实际控制人的行为。

创业板要求控股股东、实际控制人严格履行做出的公开声明和各项承诺：不以任何方式违法违规占用上市公司资金或要求上市公司违法违规提供担保；不以任何方式损害上市公司和其他中小股东的合法权益；不泄露未公开重大信息；不利用上市公司未公开重大信息谋取利益；严格按照有关规定履行信息披露义务，并积极主动配合上市公司做好信息披露工作。控股股东、实际控制人如果违反交易所相关规则及其所做出的承诺的，交易所将会视情节轻重给予通报批评或公开谴责处分。

创业板上市公司监管的重要性和复杂性

创业板是我国多层次资本市场体系的重要组成部分，是面向自主创新及其他成长型创业企业的新市场。推出创业板能够为数量众多的自主创新和成长型创业企业提供资本市场服务，同时通过资本市场的示范效应， 推动产业结构调整与优化升级，加快我国经济增长方式的转变。创业板市场有利于更好地发挥资本市场资源优化配置的基本功能，强化资本市场对国民经济的服务效用，有助于实现建设创新型国家的战略目标。

作为我国多层次资本市场的重要组成部分，创业板是一个具有鲜明特色

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的新市场，与主板之间在服务对象、准入指标、运行制度和风险特征等方面有若干明显区别。创业板拟上市公司成长性较强，经营机制更为灵活，经营模式和盈利模式多元化特征更为突出。同时，此类公司股本规模小，经营不确定性大，抵御外部风险能力较弱，公司治理基础相对薄弱，更易出现股价异动，对信息披露的专业性、准确性和及时性要求更高。

创业板上市公司的上述特点使监管工作面临很多新的课题和挑战，需要监管部门深入分析其运作的内在规律和风险因素，采取符合创业板上市公司特点的监管措施。

创业板上市公司如何进行监管

由于创业板上市公司较主板上市公司而言，信息披露专业性强，公司治理基础较为薄弱，股本规模较小，经营不确定性增加，因此，对其实施有效监管的难度加大。我们将结合现有主板上市公司监管框架，统筹考虑，探索新思路、新制度和新机制，树立合乎实际的监管理念，采取科学有效的监管手段，实行适应市场需要的监管方式。

根据我国创业板市场和上市公司的特点，创业板上市公司监管工作的基本原则和思路是：以保护投资者合法权益为重点，以保荐机构为切入点，防治并举，统筹兼顾。通过努力，处理好规范与发展、监管与服务的关系，使创业板真正成为创新型企业发展壮大的平台，不断培育优质上市公司。

中国证监会对创业板上市公司的监管框架

创业板上市公司监管框架将依托原有上市公司监管体系，中国证监会上市公司监管部将负责创业板上市公司的日常监管工作，充分发挥“指导、检查、督促、协调”的职能，我会派出机构及证券交易所将负责创业板上市公司的一线监管工作，上市公司监管部、各派出机构、证券交易所构建各司其职、各负其责、密切协作、合力监管的工作机制。

在监管制度方面，中国证监会上市公司监管体制已经基本形成以公司治理为关键点，以辖区监管责任制、综合监管体系和快速反应机制为主要内容的监管制度体系，并通过近年来的监管实践已经初步显示了其优势，在创业板上市公司监管方面将继续发挥上述制度体系的作用，并在监管实践中逐步深化完善。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于创业板上市公司股价异常波动以及违法违规行为的处理，中国证监会已建立包括日常监管、立案稽查、行政处罚、移送司法等各环节的联动监管与快速反应的工作机制，将加大对创业板上市公司违法违规问题的查处力度。

创业板股票退市的条件

创业板的股票就如同商品一样，质量好的商品自然有人追捧，如果质量不合格的商品应当撤柜。所以，对于不符合标准的上市公司也应当退市，这种强制退市制度有助于维护证券市场优胜劣汰的竞争秩序，充分保护投资者的合法权益。而对于创业板股票而言，这个要求更加严格，这样对于市场的健康有序发展非常有帮助。

严格的退市制度是创业板的特殊需要

和主板上市公司不同，创业板上市公司平均规模较小，经营也不稳定，在具有较大成长潜力的同时也蕴含着较高的风险。因此，适用严格的退市标准是保证创业板上市公司质量、发挥资源优化配置的必要“过滤阀”。这点既是对海外创业成熟做法的借鉴，也是对我国证券市场以往经验的总结。

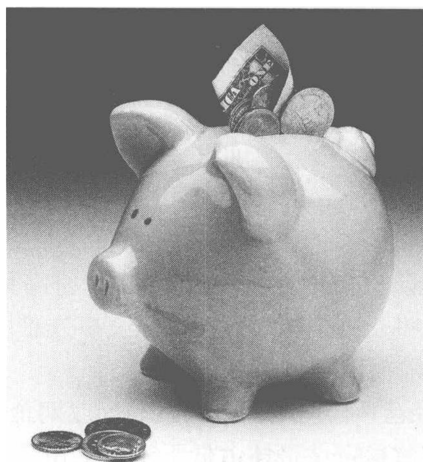
在海外创业板市场上，公司退市是一种十分普遍和正常的市场行为，其退市率(退市公司数/当年年末上市公司总数)明显高于主板市场。例如，美国纳斯达克每年大约8%的公司退市，而美国纽约证券交易所的退市率为6%；英国AIM的退市率更高，大约12%，每年超过200家公司由该市场退市。

通过较高的退市率，海外创业板市场形成了良好的信号传递效应，逐步建立起对上市公司严格的约束机制，保证了市场形象和整体质量。统计显示，2003~2007年间，纳斯达克退市公司数为1284家，超过了同期该市场新上市公司1238家的数量，以至于纳斯达克在2007年末的公司总数仅为3069家，低于2003年末3294家的水平；日本佳斯达克、加拿大多伦多创业板和英国AIM的退市公司数量尽管不及新上市公司数量，但退市与新上市数量之比均超过了50%；而韩国科斯达克退市公司数超过100家，为该市场新上市公司数量的三分之一。源源不断的公司流出和流入是创业板市场得以保持活力的根本保证。

同样，严格的退市制度也有助于防止过去主板市场上对“壳资源”的炒作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和对“垃圾股”的吹捧。由此可见，实行严格的退市制度是为了切实保护投资者合法权益的基础性制度安排，也是创业板的特殊需要。



创业板退市制度比主板更严格

与现有主板的退市规则相比，《创业板股票上市规则(征求意见稿)》公布的退市标准出现了不少变化，概括起来主要有三个特点：“多元标准，直接退市，快速程序”。

多元标准

制定了多元化的退市标准。除了主板规定的退市标准外，创业板将新增若干退市标准，包括：第一，上市公司财务报告被会计师事务所出具否定意见或无法表示意见的审计报告而在规定时间未能消除的；第二，上市公司净资产为负而未在规定时间内消除的；第三，上市公司股票连续120个交易日累计成交量低于100万股，限期内不能改善的。一旦触发以上任何一项退市标准，上市公司都将面临退出创业板的命运。

直接退市

创业板公司退市后不再像主板一样，必须进入代办股份转让系统。如符合代办股份转让系统条件，退市公司可自行委托主办券商向中国证券业协会提出在代办股份转让系统进行股份转让的申请。

快速程序

为提高市场运作效率，避免上市公司该退不退，无意义的长时间停牌。创业板将针对三种退市情形启动快速退市程序，缩短退市时间。这些退市情形包

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

括：未在法定期限内披露年报和中期报告；净资产为负；财务会计报告被出具否定或拒绝表示意见。

审慎投资，警惕退市风险

由于创业板上市公司成长和经营中的不确定性，公司退市是投资者在投资时必须自行承担的市场风险之一。因此，投资者参与创业板投资时，应当重点关注以下内容：

（1）上市公司的技术风险。部分科技型公司对核心技术的依赖程度较高，其所面临的技术风险也较为突出。一般而言，将高科技转化为现实的产品具有较高的不确定性，将受到多种可变因素以及事先难以估测的不确定性因素影响，存在出现技术失败而造成损失的风险。

（2）上市公司的经营风险。处于成长型的创业期企业，盈利模式、市场开拓都处于初级阶段，经营稳定性整体上低于主板上市公司，一些上市公司经营可能大起大落甚至经营失败，上市公司因此退市的风险较大。

（3）创业板退市风险警示。一旦上市公司出现财务状况或者其他状况异常，导致其股票存在终止上市风险，或者投资者难以判断公司前景，其投资权益可能受到损害的，深交所将会对该公司股票交易实行风险警示处理。

对于那些因上市公司大股东或管理层违法违规造成的公司退市，投资者还可以积极行使股东的权利，利用法律赋予的手段，对责任方提出索赔，最大限度地弥补损失。

有关创业板股票退市的常见问题

问：创业板公司是否出现连续两年亏损等经营状况不好的情况就会直接退市？

答：不是。创业板公司从出现连续亏损、不按期披露定期报告等《创业板股票上市规则》规定的各种异常情况到相关状况继续恶化致其最终退市，将相继经历风险警示处理、暂停上市、终止上市等过程。

创业板实行终止上市后直接退市，不再像主板要求在终止上市后必须进入代办股份转让系统。退市后如符合代办股份转让系统条件，可自行委托主办券商向中国证券业协会提出在代办股份转让系统进行股份转让的申请。

问：什么是创业板风险警示处理？风险警示的处理措施有哪些？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

答：创业板上市公司出现财务状况或者其他状况异常，导致其股票存在终止上市风险，或者投资者难以判断公司前景，其投资权益可能受到损害的，深交所对该公司股票交易实行风险警示处理。风险警示处理具体分为退市风险警示处理和其他风险警示处理两类，退市风险警示处理是警示存在终止上市风险的风险警示处理，而其他风险警示处理警示的是除终止上市风险以外证监会或深交所认定的其他风险的警示处理。

风险警示的处理措施主要有两个：一是修改公司股票简称，其中退市风险警示处理和其他风险警示处理所修改的公司股票简称标志不同；二是股票价格的日涨跌幅限制为5%。

问：创业板公司出现什么情况会被实施退市风险警示处理？

答：创业板上市公司出现下列情形之一的，其股票交易将被实行退市风险警示：

(1)最近两年连续亏损(以最近两年年度报告披露的当年经审计净利润为依据)；

(2)因财务会计报告存在重要的前期差错或者虚假记载，公司主动改正或者被中国证监会责令改正，对以前年度财务会计报告进行追溯调整，导致最近两年连续亏损；

(3)最近一个会计年度的财务会计报告显示当年经审计净资产为负；

(4)因财务会计报告存在重要的前期差错或者虚假记载，被中国证监会责令改正但未在规定期限内改正，且公司股票已停牌两个月；

(5)未在法定期限内披露年度报告或者中期报告；

(6)最近一个会计年度的财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；

(7)出现可能导致公司解散的情形；

(8)因股权分布或股东人数不具备上市条件，公司在规定期限内提出股权分布或股东人数问题解决方案，经深交所同意其实施；

(9)公司股票连续一百二十个交易日通过深交所交易系统实现的累计成交量低于100万股；

(10)法院依法受理公司重整、和解或者破产清算申请；

(11)深交所认定的其他存在退市风险的情形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问： 创业板公司出现什么情况会被实施其他风险警示处理？

答： 创业板上市公司出现下列情形之一的，其股票交易将被实行其他风险警示处理：

(1)申请并获准撤销退市风险警示的公司或者申请并获准恢复上市的公司，其最近一个会计年度的审计结果显示主营业务未正常运营或者扣除非经常性损益后的净利润为负值；

(2)公司生产经营活动受到严重影响且预计在三个月以内不能恢复正常；

(3)公司主要银行账号被冻结；

(4)公司董事会无法正常召开会议并形成董事会决议；

(5)中国证监会或者深交所认定的其他情形。

问： 创业板公司什么下情况会被暂停上市？什么下情况会被终止上市？

答： 当创业板上市公司被实施退市风险处理后，在《创业板股票上市规则》所规定的期限内有关终止上市的风险未消除的，或公司有重大违法行为的，或存在深交所规定的其他情形的，有关股票及其衍生品种将被暂停上市。

当暂停上市的公司在《创业板股票上市规则》所规定的期限内有关终止上市的风险未消除的，将被实施终止上市，即被摘牌退市。

问： 被实施风险警示或被暂停上市的创业板公司在什么情况下会被撤销风险警示处理或恢复上市？

答： 按照《创业板股票上市规则》有关规定，当造成风险警示的因素消除后，经上市公司申请，并经深交所审核核准后，将撤销相关风险警示，或对暂停上市股票恢复上市。恢复上市首日股票价格的日涨跌幅不受5%的限制。

创业板股票的风险控制

创业板的风险控制机制

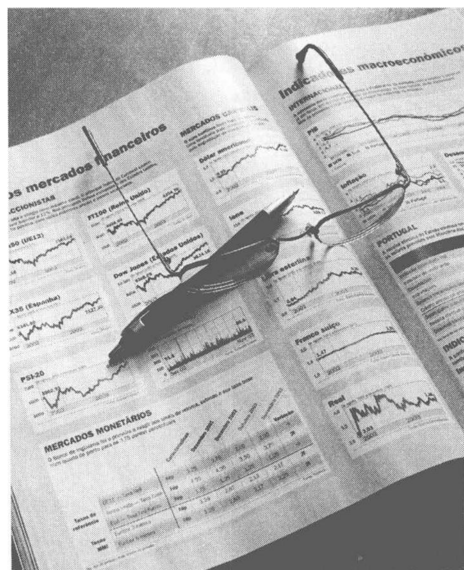
创业板风险警示处理是什么？

创业板上市公司出现财务状况或者其他状况异常，导致其股票存在终止上市风险，或者投资者难以判断公司前景，其投资权益可能受到损害的，深交所对该公司股票交易实行风险警示处理。风险警示处理具体分为退市风险警

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

示处理和其他风险警示处理两类，退市风险警示处理是警示存在终止上市风险的风险警示处理，而其他风险警示处理警示的是除终止上市风险以外证监会或深交所认定的其他风险的警示处理。

风险警示的处理措施主要有两个：一是修改公司股票简称，其中退市风险警示处理和其他风险警示处理所修改的公司股票简称标志不同;二是股票价格的日涨跌幅限制为5%。



创业板公司治理和内部控制的要求？

创业板高度重视公司治理和内部控制对规范公司运作和防范公司风险的重要作用，要求创业板公司完善公司治理结构，建立、健全各项内部控制制度，并保证各项制度和措施能够得到有效的贯彻和执行。为此，《上市规则》特别强调了下列要求：

（1）强调对控股股东、实际控制人行为的约束，要求其应当签署《控股股东、实际控制人声明及承诺书》，不得滥用控制权损害上市公司及其他股东的利益。

（2）强调重大事项的审议程序，要求购买或出售资产、对外担保、对外投资、关联交易等重大事项需严格履行董事会、股东大会审议程序并及时披露，并根据创业板公司的规模特点，调整了需提交股东大会审议的重大事项的触发指标值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）强调信息披露管理制度的制定与严格执行，以保证所披露的信息及时、真实、准确、完整，以及重大信息未公开前，不向特定对象单独披露、透露或泄漏。

（4）强调内部审计委员会的功能，要求其应定期对公司内部控制制度进行检查和评估，并发表专项意见。

（5）强调董事、监事和高管人员行为的规范，要求董事和高管人员履行职责时应当诚实守信、勤勉尽责，监事应当切实履行监督职责。

（6）强调独立董事的作用，要求独立董事选举实行累积投票制，且独立董事应对董事和高管的薪酬及任免与解聘、重大关联交易、变更募集资金等重大事项发表独立意见。

（7）强调保荐机构的持续督导，要求其应督导创业板公司建立、健全并有效执行公司治理制度、财务内控制度和信息披露制度，以及督导发行人按照相关规定履行信息披露及其他相关义务

创业板股票的股票锁定与增减持

创业板股票锁定期限

对于创业板的控股股东、实际控制人所持股份，要求其承诺自发行人股票上市之日起满三年后方可转让。

对于其他股东所持股份，如果属于在发行人向中国证监会提出首次公开发行股票申请前六个月内(以中国证监会正式受理日为基准日)进行增资扩股的，自发行人股票上市之日起十二个月内不能转让，并承诺：自发行人股票上市之日起十二个月到二十四个月内，可出售的股份不超过其所持有股份的50%；二十四个月后，方可出售其余股份。

对于前述两类股东以外的其他股东所持股份，按照《公司法》的规定，需自上市之日起满一年后方可转让。

创业板股大量增减持股票有何规定?

创业板上市公司一般流通市值较小，容易被恶意资金操纵。因此，为了规范股东、实际控制人出售股份的行为，避免因股东、实际控制人大量集中出售股份对二级市场交易造成巨大冲击，《上市规则》提出，将借鉴海外市场以及中小板经验，实施增、减持1%事后披露制度，即要求持股5%以上的股东、实际控制人通过证券交易系统买卖上市公司股份，每增加或减少比例达到上市公司股份总数的1%时，相关股东、实际控制人以及信息披露义务人应当在该事实发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生之日起2个交易日内就该事项做出公告。

创业板股票信息披露机制

根据创业板股票上市规则以及深交所其他相关规定，深交所对上市公司及相关信息披露义务人披露的信息进行形式审核，而对其内容的真实性不承担责任。深交所对定期报告实行事前登记、事后审核;对临时报告依不同情况实行事前审核或者事前登记、事后审核。创业板股票上市规则规定，上市公司董事、监事和高级管理人员应当保证公司所披露的信息真实、准确、完整、及时、公平，并要求相关人员对此签署承诺，如果经审核发现相关信息披露不真实、不及时、不准确或不完整的，深交所将会作出相应的处理。

创业板信息披露问答

问：创业板上市规则专门规定了公平信息披露原则，其具体内容是怎样的？

答：《创业板股票上市规则》对上市公司信息披露的公平性提出了明确要求，具体内容包括以下方面：

(1)上市公司通过年度报告说明会、分析师会议、路演等方式与投资者就公司的经营情况、财务状况及其他事项进行沟通时，不得透露或者泄漏未公开重大信息，并应进行网上直播，使所有投资者均有机会参与。

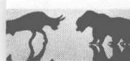
(2)机构投资者、分析师、新闻媒体等特定对象到公司现场参观、座谈沟通时，上市公司应合理、妥善地安排参观过程，避免参观者有机会获取未公开重大信息。

(3)公司因特殊情况需要向公司股东、实际控制人或银行、税务、统计部门、中介机构、商务谈判对手方等报送文件和提供未公开重大信息时，应当及时向深交所报告，并依据深交所相关规定履行信息披露义务。公司还应当要求中介机构、商务谈判对手方等签署保密协议，保证不对外泄漏有关信息，并承诺在有关信息公告前不买卖且不建议他人买卖该公司股票及其衍生品种。

问：创业板公司信息披露方式是怎样的？到哪里可以查询相关创业板的信息？

答：创业板公司平均规模较小，为满足实时信息披露要求以及适当减轻公司信息披露成本，创业板公司临时公告和定期报告经深交所登记后应当在中国证监会指定网站及公司网站上披露。同时，为兼顾广大中小投资者的阅读习

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



惯，创业板上市公司定期报告摘要还需要在证监会指定报刊披露。

同时，为规范上市公司信息披露行为，创业板股票上市规则还规定，上市公司及相关信息披露义务人在其他公共媒体发布重大信息的时间不得先于指定媒体，在指定媒体公告之前不得以新闻发布或者答记者问等任何其他方式透露、泄漏未公开重大信息。当前，创业板市场中国证监会指定信息披露网站为巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。此外，深交所网站(www.szse.cn)还设置了专门的子网页"创业板"，投资者可以登录此网页查询创业板相关信息、规则和动态等。

问： *创业板上市规则对创业板公司的投资者关系管理有哪些规定？*

答： 创业板股票上市规则第2.18条对上市公司为投资者提供相关咨询解答服务进行了以下规定:

(1)上市公司应当配备信息披露所必要的通讯设备，加强与投资者特别是社会公众投资者的沟通和交流，设立专门的投资者咨询电话并对外公告，如有变更应及时进行公告并在公司网站上公布。

(2)公司应保证咨询电话线路畅通，并保证在工作时间有专人负责接听。如遇重大事件或其他必要时候，公司应开通多部电话回答投资者咨询。

(3) 公司应当在公司网站开设投资者关系专栏，定期举行与投资者见面活动，及时答复公众投资者关心的问题，增进投资者对公司的了解。

如何买卖创业板股票

创业板开户条件

投资者想要申请开通创业板交易，只需携带本人身份证前往营业部办理即可。在营业部办理时需要签署一份风险揭示书。”如果投资者没有满足两年以上的交易经验，还应抄录一份特别声明。”开通创业板交易是不需要任何费用的，创业板交易的佣金也应该和主板市场的相同。

创业板开户流程

投资者申请参与创业板市场的流程大致分为四步。

第一步，投资者应尽可能了解创业板的特点、风险，客观评估自身风险承

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

受能力，审慎决定是否申请开通创业板市场交易;

第二步，投资者通过网上或到证券公司营业场所提出开通创业板市场交易的申请;

第三步，投资者在提出申请后，应向证券公司提供本人身份、财产与收入状况、风险偏好等基本信息。证券公司将据此对投资者的风险承担能力进行评测，并将评测结果告知投资者，作为投资者判断自身是否适合参与创业板交易的参考;

第四步，投资者需按照要求到证券公司的营业部现场签署风险揭示书。证券公司在完成相关核查程序，并经过营业部负责人签字核准后，方可在上述文件签署五个交易日后为其开通交易。投资者在此期间也可以撤回开通申请。

创业板股票买卖问答

问： *创业板市场实行股份全流通吗？在股份限售方面是如何规定的？*

答： 创业板也像主板一样实行全流通，但为了保持公司股权与经营权的稳定，同时满足股东适当的退出需求，创业板有针对性的、有区分的对上市后的相关股份提出了限售要求，具体为：

(1)对控股股东、实际控制人所持股份，要求其承诺自发人股票上市之日起满三年后方可转让。

(2)对于其他股东所持股份，如果属于在发行人向证监会提出首次公开发行股票申请前六个月内(以中国证监会正式受理日为基准日)进行增资扩股的，自发行人股票上市之日起十二个月内不能转让，并承诺：自发行人股票上市之日起十二个月到二十四个月内，可出售的股份不超过其所持有股份的50%；二十四个月后，方可出售其余股份。

(3)对于前述两类股东以外的首次公开发行前其他股东所持股份，按照《公司法》的规定，需自上市之日起满一年后方可转让。

投资者一定要了解全流通市场环境下对限售股份的有关规定，而且要密切关注有关限售股份解禁的情况，特别是关注大股东、实际控制人和核心人员所持有股份的变动情况，做到心中有数，审慎投资。

问： *创业板原始股东所持股份上市流通时上市公司需要办理哪些手续？*

答： 首先，上市公司需向深交所提出申请，具体提交下列文件：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)上市流通申请书；

(2)有关股东的持股情况说明及托管情况；

(3)有关股东所做出的限售承诺及其履行情况；

(4)股份上市流通提示性公告；

(5)深交所要求的其他文件。

其次，深交所接受申请及相关文件并审批同意后，上市公司应当至少在相关股份上市流通前三个交易日内披露提示性公告，公告内容包括：

(1)上市流通时间和数量；

(2)有关股东所作出的限售承诺及其履行情况；

(3)深交所要求的其他内容。

问： *上市公司哪些人员和股东需要签署相关声明和承诺？什么时候签？*

答： 上市公司的董事、监事和高级管理人员以及公司的控股股东、实际控制人应当在公司股票首次公开发行并上市前签署相关责任声明和承诺，其中新任董事、监事应当在股东大会或者职工代表大会通过其任命后一个月内，新任高级管理人员应当在董事会通过其任命后一个月内，签署一式三份《董事(监事、高级管理人员)声明及承诺书》，并报深交所和公司董事会备案；公司的控股股东、实际控制人应当在公司股票首次公开发行并上市前签署一式三份《控股股东、实际控制人声明及承诺书》，并报深交所和公司董事会备案。控股股东、实际控制人发生变化的，新的控股股东、实际控制人应当在其完成变更的一个月内完成《控股股东、实际控制人声明及承诺书》的签署和备案工作。

问： *创业板上市公司可以发行可转债吗？如果可以，则其上市的条件是什么？*

答： 可以。创业板上市公司在按照证监会规定完成可转换债券发行后可以向深交所申请上市。可转换公司债券在深交所上市，应当符合下列条件：

(1)可转换公司债券的期限为一年以上；

(2)可转换公司债券实际发行额不少于5000万元；

(3)申请可转换公司债券上市时仍符合法定的公司债券发行条件。

顾名思义就是给创业型企业上市融资的股票市场。创业型企业一般是高新技术企业和中小企业。目前投资者准入门槛还没有定，还在论证当中。其实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者投资创业板的渠道还是挺多的，比如说基金也是一个渠道。投资者准入制度出台之后，符合准入制度的投资者可以自己投资创业板；暂时符合不了的，可以通过基金或者其他方式间接进入创业板。

问：创业板支持处于种子期的风险企业上市吗？

答：不支持。因为创业企业的创业风险比较大，如果在种子期就进入资本市场融资会带来较大的投资风险。企业创业的风险应该由创业者承担，由风险投资人承担，而创业板市场的投资者主要承担的是企业成长的风险。从世界范围看，部分不成功创业板的重要教训之一正是忽略了这一点，我国创业板市场对创业企业设立了盈利要求，要求创业企业发展到一定的阶段，有一定的规模和财务稳定性，并具有良好的成长前景。

问：如何判断创业企业的价值？

答：判断上市公司价值的没有一个单一的、确定的标准，对创业板上市公司来说，投资者首先要关注公司是否具有持续成长能力。一般来说，可以考察企业所拥有的技术、经营模式和经营理念是否先进或者独特，管理层的整理素质如何，企业所在行业的整体发展趋势以及企业在行业中所占的地位等等。其次，投资者应认识到，没有任何一个股票市场能够保证所购买的股票一定会获得高收益。创业板虽然定位于高成长性的创业企业，但这并不代表所有在创业板上市的企业都会获得高成长。企业的发展受到内外部诸多因素的影响，一些企业上市后获得资金支持，迅速发展壮大，投资者获得了高收益，但也有一些企业被市场所淘汰，从而造成投资者的损失。此外，证券市场具有自身的运行规律，即便是发展良好的企业，其股票也不会只涨不跌，证券市场本身的波动也会造成投资者的损失。

问：创业板市场的哪些主要风险？

答：主要是来自市场的风险以及来自创业板自身的风险。首先，主板市场存在的上市公司经营风险、上市公司诚信风险、上市公司盲目投资风险、中介机构不尽职导致的公司质量风险、股票大幅波动风险、市场炒作风险等，创业板市场都会存在，其次是来自创业板自身的风险，由于创业板市场上上市公司规模相对小，多处于创业及成长期，发展相对不成熟，其较主板的风险相对较高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问：创业板相对于主板市场其风险在哪些方面更为突出？

答：由于创业板市场上上市公司规模相对小，多处于创业及成长期，发展相对不成熟，以下风险会更为突出：

一是上市公司的经营风险。创业企业经营稳定性整体上低于主板上市公司，一些上市公司经营可能大起大落甚至经营失败，上市公司因此退市的风险较大。

二是上市公司诚信风险。创业板公司多为民营企业，可能存在更加突出的信息不对称问题，完善公司治理、加强市场诚信建设的任务更为艰巨。如果大面积出现上市公司诚信问题，不仅会使投资面临巨大风险，也会使整个创业板发展遇到诚信危机。

三是股价大幅波动的风险。创业板上市公司规模小，市场估值难，估值结果稳定性差，而且较大数量的股票买卖行为就有可能诱发股价出现大幅波动，股价操作也更为容易。从海外创业板市场发展经验看，创业板市场的股价波动幅度显著高于主板市场。在NASDAQ市场，我们熟悉的国内三大网站（新浪、网易、搜狐）在1999－2004年间都经历过下跌时股价超过90%，上涨时股价涨幅超过20倍的情况。

四是创业企业技术风险。将高科技转化为现实的产品或劳务具有明显的不确定性，必然会受到许多可变因素以及事先难以估测的不确定因素的作用和影响，存在出现技术失败而造成损失的风险。

五是投资者不成熟可能引发的风险。我国投资者结构仍以个人投资者为主，对公司价值的甄别能力有待提高，抗风险能力不强，对创业企业本身的价值估计难度更大，容易出现盲目投资而引致投资损失风险。

六是中介机构服务水平不高带来的风险。目前，包括保荐机构、会计事务所、资产评估机构、律师事务所等社会中介机构，整体服务水平不高，勤勉尽责意识不够，由于创业企业本身的特点，如果中介机构不能充分发挥市场筛选和监督作用，可能导致所推荐的公司质量不高。

创业板是为新兴中小企业募集资金，促进其发展壮大，并实现高新技术与金融资本融合的市场。目前，全球约有三十多个国家和地区近五十个创业板市场，其中包括成功培育出微软、英特尔等科技巨人的美国纳斯达克（NASDAQ）市场。但由于创业企业往往具有规模小、业绩不确定性大等特点，因此，创业板市场整体的投资风险相对较高，投资者在备战创业板和“创投概念”之前，首先要熟知其基本的风险因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业板股票的风险有哪些

创业板股票是新鲜事物，它不仅具有普通股票的风险性，而且有自己独特的一些风险，所以股民在购买此类股票时，一定要对创业板股票的风险性有所认识。

流动性风险

所谓流动性风险就是股价变现时价格的波动幅度和撮合成交的速度。从理论上讲，股本较小的企业，往往价格波动较大，变现难度也较大，如果想要及时兑现，则需要价格让利的幅度更大。这就容易导致投资者交易成本的明显提升，进而影响到整体的投资收益。

估值风险

主板市场中传统的每股收益（EPS）、净资产收益率（ROE）、市盈率(PE)等估值指标在创业板上可能会出现“水土不服”现象。如果投资者简单地将主板市场的投资策略、分析方法复制到创业板企业中去，投资风险会被放大。此外，创业板市场还会涌现一些行业划分更细更专业的企业，投资者要想较为全面地了解这些企业，必须具备一定的专业背景，如果仅从财务数据发掘，则仅仅是“管中窥豹，只见一斑”，而无法做出理性的分析。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易规则不同带来的操作风险

与主板市场相比，创业板在交易规则方面可能会有所不同。而交易规则的不同在活跃市场的同时，增加了市场的波动性，股票价格涨跌幅度弹性大大增加，在获取高收益的同时也带来高风险，给投资者带来更大的投资风险。所以投资者很有必要在投资创业板之前认真学习创业板的交易规则。

信息理解偏差风险

创业板上市公司所处的行业特殊，技术含量比较高，投资者理解上市公司所披露的信息有相当的难度，难以把握企业未来发展的前景。在不了解上市公司的情况下就盲目投资，则会面临较大的风险。

盲目炒作风险

创业板市场设立初期，上市公司数量少，规模小，加之沪深主板市场一贯的“炒新”行为，难免出现短暂的过度“繁荣”，盲目追高蕴藏着极大的风险。如果投资者试图以小搏大，将这种投机心态带入创业板，将会承受巨大的投资风险和心理压力。此外，由于中小投资者资金水平有限，不能以投资组合来规避单个企业的非系统性风险。过度投机往往也会给创业板市场整体带来影响。美国纳斯达克市场在网络泡沫破灭后，该指数从2000年3月的5132点最低下降1200点，目前还在到1500点附近运行。所以，过度投机炒作不仅对于投资者来说也容易引发较大的投资风险，也对创业板市场长久发展不利。

创业板交易单位如何确定

创业板股票的交易单位为“股”，投资基金的交易单位为“份”。申报买入证券，数量应当为100股(份)或其整数倍。不足100股(份)的证券，可以一次性申报卖出。证券的报价单位为“每股(份)价格”。“每股(份)价格”的最小变动单位为人民币0.01元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 3
创业板投资实战

在实际操作创业板时，如何从宏观的角度分析政治变动、经济财政政策变化对股市影响，以及如何根据企业资产、销售额、收益、市场和管理等因素对上市公司及其所属行业进行的分析。本专题将从实际操作入手，一一带您进行分析。

学会分析股票基本面

股票基本面分析也可以叫做基本分析。基本面分析包含的内容非常广，既包括对宏观方面的政治变动、经济财政政策变化对股市影响的预测和分析，也包括根据企业资产、销售额、收益、市场和管理等因素对上市公司及其所属行业进行的分析。影响股市行情变动的宏观基本面因素主要包括政治、经济、国家政策等方面的变动。

国内外政治因素的影响

政治与经济是紧密联系在一起的，所以如果发生具有较大影响的国际政治活动，通常都会对国际经济形势产生较大影响，从而股票价格也会产生波动。而在国内来说，如果国家对政治政策进行调整变动，或者是有影响广泛的经济政策以及相关法律法规出台，对股票价格也会产生明显的影响。

重大政治事件的发生会直接导致股价出现明显的波动，投资者可以根据不同的政治形势来判断相关公司的股票股价走势，从而做出相对应的投资策略。比如两国之间外交关系的改善，很有可能会使有关跨国公司的股价上升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关心政治的投资者如果在外交关系改善之前，把握机会购进了相关跨国公司的股票，那么可能会获得很明显的收益。

比如近期国家对于创业板的股票都是以新能源或者高科技公司为主，那么此类公司在近一段时间内，具有相当的成长空间，所以此类股票应该作为重点考察对象。

国家宏观经济政的影响

如果国家有重大经济政策的变动，则会对股市产生更加直接的影响，股市的反应也更为明显和突出。

比如在不同的经济阶段，国家会颁布不同的相关产业政策、税收政策、货币政策。产业政策方面，对于不同的行业国家可能会有不同的态度，有些行业重点扶持，有些行业可能会限制约束。对于重点扶持、发展的产业，其股票价格就很容易会被推高，而国家限制发展的产业，股票价格则会走低。国家在货币政策方面的调整则会引起市场利率发生变化，市场利率的变化则会引起股价变化；税收政策也能够反映国家对部分重点行业的扶持，如果那些公司获得享受国家减税免税的优惠政策支持，公司的前景就会被看好，同时股票价格就会出现上升趋势。

汇率变动对股价的影响

汇率变动主要是通过对进出口的影响间接影响股市的。如果货币升值就有利于进口不利于出口，如果货币贬值则有利于出口不利于进口，从而影响到相关行业的盈利情况，引起股价涨跌。

首先，如果某公司的产品主要用于出口，汇率提高时将导致外币升值，那么公司的产品的竞争力将会受到削弱，股价就会下跌；反之股价就会上涨。

其次，如果某公司的产品主要在国内市场销售，但是公司原料却以进口为主，如果汇率提高外币升值将导致公司的原料成本上升，从而影响到公司利润，股价会随之下跌；而当汇率降低外币贬值时，公司的原料成本下降，那么公司的盈利上升，随之股票价格上涨。

对于那些与进出口关系不大的公司，因为其产品主要在国内市场，生产原料也以国内市场为主，那么汇率的变化对其盈利情况影响不大，股票价格也会基本保持不变。这对于创业板上市公司来说尤其重要，这是因为大多数创业板

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的上市公司经营范围比较单一，抗风险能力比较低，如果利率变化过大，将对股票的影响比较明显，所以在对此类公司的主要经营范围要重点分析。

财务数据分析

顾名思义，公司财务分析就是对公司的财务情况进行分析，主要指的是以公司公开的财务报告及其他相关资料为依据，然后搜集各种与公司决策有关的详细财务信息，并对其加以分析的一种分析方法。公司财务分析的主要目的在于对公司目前的经营状况和未来发展前景做出判断和预测，然后做出相应的投资决策。



公司财务分析的主要内容

公司财务分析主要包括以下几方面的内容：

对公司获利能力的分析

公司的获利能力也可以叫做公司的收益性，公司的获利能力以及公司的利润情况是决定公司股票价格的根本因素。

公司收益的好坏和利润额的大小，能够客观反映公司的活力情况、管理品质及一段时期内的发展前景。投资者在购买股票的时候，眼前的收益和长远的发展前景都是需要兼顾的主要因素，人们会选择选择利润丰厚、前景良好的公司进行投资。

对公司偿债能力的分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票投资者固然要注重收益，但是安全性也是必须考虑的重要因素之一。公司的盈利情况有时候并不能完全反映出该公司的偿债能力，有些盈利不错的公司如果资金结构不合理，就潜藏着很大的危险。股民应该了解公司的资金流动状况，以及公司权益与资产之间的关系，并具体从短期偿债能力和长期偿债能力两个方面进行分析，如果发现公司偿债能力下降，要及时改变投资决策，避免风险。

对公司扩展经营能力的分析

公司的扩展经营能力也叫做公司的成长性。对公司成长性的分析也就是对公司的发展前景的判断，关注的不是短时间内的股价波动，而是对该公司股票投资的长期效益。

对公司资金周转性的分析

公司的资金周转性主要和公司的经营效率有关，可以从财务报表中各项资金周转速度的快慢反映出来。如果该公司的资金流转速度快，就说明该公司管理得法、经营效率好，那么该公司的股票将很有投资的潜力。反之，股民投资将很有可能面临风险。

通过对公司财务以上四个方面的内容的分析，就可以对公司的发展现状有一个较为清楚的了解。

公司财务分析的基本依据

公司财务分析的基本依据是公司的财务报表。财务报表也可以叫做对外会计报表，是会计主体对外提供的反映会计主体财务状况和经营的会计报表，包括资产负债表、损益表、现金流量表或财务状况变动表、附表和附注。

资产负债表

资产负债表是指反映企业在某一时段的财务状况的报表。

资产负债表主要反映资产、负债和所有者权益三方面的内容，并满足“资产＝负债＋所有者权益”平衡式：

· 资产应当按照流动资产和非流动资产两大类别在资产负债表中列示，在流动资产和非流动资产类别下进一步按性质分项列示。

· 负债应当按照流动负债和非流动负债在资产负债表中进行列示，在流动负债和非流动负债类别下再进一步按性质分项列示。

· 所有者权益一般按照实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润分项列示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润表

利润表是指反映企业在一定会计期间的经营成果的报表。我国企业的利润表采用多步格式，主要编制步骤和内容如下：

第一步，以营业收入为基础，减去营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、资产减值损失，加上公允价值变动收益（减去公允价值变动损失）和投资收益（减去投资损失），计算出营业利润；

第二步，以营业利润为基础，加上营业外收入，减去营业外支出，计算出利润总额；

第三步，以利润总额为基础，减去所得税费用，计算出净利润（或亏损）。

普通股或潜在普通股已公开交易的企业，以及正处于公开发行普通股或潜在普通股过程中的企业，还应当在利润表列示每股收益信息。

现金流量表

现金流量表是反映企业在某固定期间现金（或现金等价物）流入和流出的报表。我国企业现金流量表采用报告式结构，分类反映经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量和筹资活动产生的现金流量，最后汇总反映企业某一期间现金及现金等价物的净增加额。

按照相关规定，财务报表的内容必须向所有者、债权人、政府及其他有关各方及社会公众等外部使用者披露。

财务分析的主要方法

一般来说，财务分析的主要方法有比较分析法、比率分析法、因素分析法、趋势分析法四种。

下面来具体说明：

比较分析法

比较分析法是通过比较财务报表中的各项数据，从数据差别上判断公司经营情况的一种方法。比较分析法主要包括横向比较、纵向比较和标准比较三种方法。

· 横向比较：横向比较主要是对财务报表中不同时期的同一数据进行比较，从财务数据随着时间的变化而产生的变化来判断公司未来经营状况的走向和趋势。

· 纵向比较：纵向比较是指将财务报表中某一期的各个具体项目与一个基本项目数据进行比较，通过某一具体项目在表中与基本项目之间的变化来判断

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该项目的重要性和变化趋势。

· 标准比较：标准比较是将财务报表中的项目数据与一个反映社会平均经营水平的标准数据进行比较。

比率分析法

比率分析法是将财务报表中两个相互联系的指标进行对比确定比率，然后在此基础上对公司财务状况和经营成果进行分析的一种方法。一般来说主要包括获利能力比率分析、偿债能力比率分析、成长能力比率分析、资金周转性比率分析四方面。

· 获利能力比率分析：公司的获利能力也可以叫做收益性比率，主要包括投资盈利率、股本报酬率、股利报酬率、每股盈利等方面。由于公司的获利能力比率直接反应公司的收益情况，所以成为投资者最关心的比率分析内容之一。

· 偿债能力比率分析：公司的偿债能力包括短期偿债能力和长期偿债能力。反映公司短期偿债能力的比率主要有流动比率、速动比率以及流动资产构成比率等；反映长期偿债能力的比率主要有股东权益对负债比率、负债比率、举债经营比率、产权比率、固定资产对长期负债比率等。

· 成长能力比率分析：成长能力比率主要是用来分析判断扩展经营的能力。

· 资金周转性比率分析：资金的周转情况可以反映公司经营的是否具有生机和活力。资金周转速度越慢，意味着公司资产利用效率越低；反之，则越高。

因素分析法

因素分析法主要是对几个相互联系的因素对某一财务指标的影响程度进行分析。

趋势分析法

趋势分析法主要是分析某公司一段时期内财务指标升降变化，目的在于通过这些变化预测公司的未来走向。具体包括财务比率的趋势分析、会计报表金额的趋势分析、会计报表构成的趋势分析。

行业分析

有时候对一家公司进行研究分析，不可避免地要涉及到该公司所属的行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业，所以在进行公司分析的同时，有必要对其所属行业的基本性质和基本情况进行同步分析。这就是所谓的“行业分析”。

行业性质分析

公司的发展状况和前景与其所属产业和行业密切相关，因为即使是在同一时期，由于市场条件的制约和国家产业政策的倾斜等原因，各个行业所处的经济环境也是不一样的。比如目前的IT行业以及高科技尖端技术行业受到市场的青睐和国家产业政策的支持，该行业公司就有较好的发展前景；而像一些粗放型的环境污染比较严重的行业将会逐渐受到限制，行业公司发展前景就会变得黯淡，投资价值减小。

总之，公司所属行业的性质势必会对股价产生较大影响，所以我们很有必要对公司所属的行业性质进行分析。具体分析方法主要有以下三种：

分析公司产品的商品形态

产品的商品形态指的是产品是属于生产资源还是消费资源，生产资源指的是该产品是用于前满足新的生产需要，消费资源指的是该产品直接用于人们的日常消费。两者对于客观经济环境的反应有所不同。一般来说，生产资源对客观经济条件的变化更为敏感一些，也容易出现较大的波动。当经济条件对其有利时，生产资源的生产会出现较快增长；而当经济条件对其不利时，也容易在短时间内快速萎缩。而消费资源相对来说受客观经济条件的影响较小，对于一些人们日常生活中的必需品，一般不会因经济条件的变化而出现较大波动；但是如果是属于奢侈品，有时候也会受到较明显的影响。

分析公司产品的需求形态

产品的需求形态主要包括产品的销售对象及销售范围。

从销售对象上来说，不同的销售对象可能对产品的质量、档次要求不同。如果该公司的产品主要占领的是高端市场，那么就较容易受到经济形势变化的冲击。相对来说，产品主要针对低端市场的公司波动较小。

从销售范围来讲，公司产品主要是内销的话就和国内政治经济形势密切相关，如果公司产品主要是外销的话，在受到国内政治经济影响的同时，也会受到国际经济贸易气候的影响。

分析公司产品的生产形态

公司产品的生产形态分析主要是从劳动密集型、资本密集型和知识技术密集型三方面来区别该公司的生产过程。企业的生产要素包括劳动、资本和技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

术等多方面，劳动密集型指的是以劳动投入为主的生产活动，资本密集型指的是以资本投入为主的生产活动，知识技术密集型指的是以知识技术投入为主的生产活动。

随着科学技术的不断发展，知识技术密集型在生产活动中发挥越来越重要的作用，在经济发达的国家或地区技术密集型已经开始逐步取代资本密集型；而在不发达国家和地区，资本密集型企业往往占优势，甚至还存在很多以劳动密集型为主的企业。不同类型的公司劳动生产率和竞争力不同，发展前景也不一样，所以投资价值就有很大差别。

板块分析

什么是股票板块？股票板块是一个比较自由的概念，任何具有某一共同特征的一些股票都可以归类放在一起构成一个股票板块。这个特征的来源不受任何限制，可以是地理上的，也可以是业绩上的，还可以是行业分类方面的，比如新能源板块，比如高科技板块。

题材板块

题材板块通常是根据一些突发事件或重大事件而使部分个股具有的一些共同特征来划分的，如“再生能源板块”、“环保板块”等。

题材板块的划分对于股民来说有时候并不具有实际意义，有些时候纯粹是庄家刻意炒作出来的。其实道理很简单，一般情况下上市公司的经营效益跟该公司有没有被划入某个板块是没有多少关系的，它们之间的关联度很容易被无限夸大。对于大多数投资者而言，如果不能意识到某些板块划分的实际意义，在难以把握其实质之前，还是观望为好。

区域板块

区域板块的主要划分依据是上市公司所处的地理区域，对于划分到同一区域板块的上市公司来说，位于相同的地理区域即是它们之间最主要的共同特征来说。

此外，由于我国各地经济水平差别较大，国家政策的倾斜程度也不一样，所以同一区域板块的上市公司，股价的走势在很大程度上会显示出很强的联动性。投资者应适当关注区域经济发展的差别，特别是国家区域经济政策明显的新变化，从中把握市场热点。

业绩板块

按照业绩高低的标准来划分的板块就叫做业绩板块，如绩优股板块、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

垃圾股板块、ST板块等。经营业绩是衡量上市公司股票投资价值的最主要因素之一。任何时期任何经济形势下的股市，经营公司的业绩绝对是投资者理性投资的出发点。所以，业绩板块的划分是板块分析中非常重要的一种划分方法。

但是股民在实际操作中对业绩板块应该以发展的眼光来看待，任何事物都是处在不断的发展变化之中，股票当然也不例外。首先，即使是绩优股，也要时刻冷静对个股进行了解分析，不要盲目热捧，失去理智。很多中小投资者有追捧老牌绩优股的习惯，并且喜欢作长线投资，结果被深度套牢。原因就在于没有注意到老牌绩优股的发展变化，老牌绩优股公司经过长期的快速增长之后，许多已经达到极限，已经不可能取得和初期一样经营业绩的飞速提升。如果股民没有觉察到这些变化，还是一味追捧，就很容易套牢其中。

总之，股市变化太快，投资者最主要的是要有敏锐的市场嗅觉和前瞻眼光，然后能够及时做出相应的投资决策。

如何分析股票的基本面

股票的基本面分析的主要作用在于让投资者对目前市场的整体状况有个大体的了解，使投资者能够进一步准确地判断市场的现状，并据此检验自己的投资策略是否正确。但是无论任何事物，都有其完全对立的两面性。作为一种最常用股市分析方法，基本面分析法当然也不例外，它也有自己独特的优势和不可避免的劣势。

基本面分析的优势在于基本面对于判断大势是稳定的。原因是基本面所包含的内容是一种大趋势，比如国内外政治经济局势，一般情况下轻易不会改变，即使改变也需要一定的时间。在基本面不发生根本性的转变的时期内，市场也会保持相对稳定。由于基本面的大势相对稳定，所以基本面在判断市场的长期走势方面也就有较大的优势。

基本面分析的劣势主要表现在：

第一，基本面所包含的内容虽然在大势上是稳定的，但是也不可避免地会发生变化，而且一旦发生变化，影响也是广泛而深刻的。比如国内外的政治形势、经济情况、军事行动等等，一般情况下是不会发生变化的，但是一旦发生变化，其影响则是不可估量的。关于基本面的未来走势，我们只是尽可能地做出预测，但是没有哪个人或者机构能够准确地判断基本面变化情况，因为永远

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会有一些不可预知的情况发生。

第二，基本面的变化不完全等价于市场价格的变化。基本面的变化在股市上得到反映需要一个过程。基本面的变化和市场的变化在通常情况下呈现的是是因果关系，但是在变化时间和变化速度上却又不一定呈现先后顺序，有时候基本面还没有发生变化，或者是刚刚出现变化的苗头，市场就已经改变运行方向了；而有时候基本面已经发生变化，而市场却还没有反应过来。所以说，投资者了解基本面变化的速度永远赶不上市场价格变化的速度。我们不能将基本面资料当作时效性的判断工具来使用，因为市场反应的时间，很难准确地预测把握。鉴于以上认识，投资者要意识到对于基本面的分析仅仅是一种方法，我们不能太多依赖，而更多的是要关注市场的变化，在实际操作中提高自己对市场的即时反应和判断力。

通过基本面分析，投资者可以更加清楚地认识和了解股票市场的现状。但是基本面分析本身无法克服的缺点，决定了投资者对于基本面分析既不能视而不见，也不能一味地盲从，需要辩证地看待，活学活用，随着市场的变化而不断变化。在实际操作中，我们通常会将基本面分析和技术分析相结合，这样能够提高分析的有效性和准确度。

基本面包含的内容十分广泛，股民了解这方面信息的途径也是多种多样，比如报纸、电视、广播等。

但是，随着计算机的普及和网络的飞速发展，使人们获取信息的途径变得更加多样化。网络消息渠道广泛，也更加具有及时性、针对性和真实性。参考股票信息网站已经成为股民获得消息的主要途径，并且将在以后发挥越来越重要的作用。在这里向大家介绍全景网、证券之星网与和讯网三个知名股票信息网站。

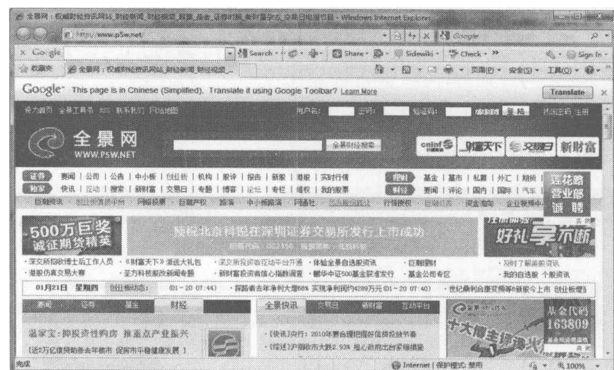
全景网

官方网站网址：http://www.p5w.net/

全景网是权威财经资讯网站，网站的内容中涵盖了财经新闻、财经视频、股票、基金、证券时报、新财富杂志和交易日电视节目等丰富内容，为大众提供专业及时的各种资讯。

全景网提供7×24小时财经证券资讯，覆盖深沪港股票、债券、基金、期货、外汇、信托和理财等，是证券时报、新财富杂志和交易日电视节目的官方网站，是股民值得参考的财经信息类网站。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证券之星网

官方网站网址：http://www.stockstar.com/



证券之星始创于1996年，是纳斯达克上市公司——中国金融在线（C.F.O.）旗下的网站，是中国最早的理财服务专业网站之一，是专业的投资理财服务平台，是中国财经资讯网站与移动财经服务提供商，同时也是中国领先的互联网媒体。

2000年证券之星成为通过ISO 9001国际质量体系认证的互联网企业，在中国互联网络发展状况的历次各项权威调查与评比中，证券之星多次获得好评，连续六届在权威机构评选的“中国最优秀证券网站”取得好的名次，是国内注册用户、访问量较大的证券财经站点。证券之星以开放、创新、互信、共赢的作风，在国内开创证券资讯行业之先河，其提出个人投资理财产品概念，是中国领先的互联网媒体及电信增值服务运营商。

证券之星以金融理财产品为核心，通过网站、行情分析软件、短信以及WAP等渠道，依托中国领先的理财产品研究分析专家团队，以及国内颇具实力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的理财技术创新开发团队，为中国理财用户提供专业、及时、丰富的财经资讯以及个人理财应用工具和无线智能移动理财产品等多方位专业理财信息服务。

和讯网

官方网站网址：http://www.hexun.com/



和讯创立于1996年，是中国较早的专业ICP之一。自2004年开始，和讯开始从一个提供金融理财服务的专业网站，向以个人门户为基础、社会化网络为组织、Web 2.0技术为支撑的社区类门户网站过渡。并根据多年的客户资源积累，将服务对象定义为中等收入者。

作为中国互联网Web 2.0理念的倡导者和实践者，和讯积极为用户打造以个人门户为基本单元的网络生活模式，力求在网络上满足中等收入者诸多生活需求的一部分。现已成长为集社交、信息交换、服务与交易为一体的互动式网络社区，并已开始在金融、IT、房产与家居、汽车和旅游等多个领域取得良好的效果。

作为一个运营了10年的ICP，和讯拥有专业的采编队伍、强大的技术开发与支持团队，更拥有业内最具创新能力的产品与服务设计人才。尤其是与联办媒体集团在业务上的密切联系，不但为和讯提供了强大的媒体资源支持，更使和讯在多个领域获得了众多专业人士的鼎力帮助，从而使得和讯在信息与服务供应链上，都可以进行专业精英与普通大众的整合，进而形成了独具特色的中等收入者网络家园。

从2004年11月推出和讯博客服务开始，和讯已经迅速成为中国第二代互联网络的杰出代表。在2005年10月，中国BSP评选中和讯博客在首次全球中文博客用户满意度调查中名列前茅。在2006年3月，由中国互联网协会与IDG合作发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

布的“中国互联网Web 2.0 100强”企业评选结果中，和讯网排名第二。

和讯正努力运用Web 2.0的理念和技术，迅速地成为中国最大的中等收入者网络家园。

除了全景网、证券之星网与和讯网这三个知名股票信息网站以外，还有许多财经网站、论坛等等。这些网站都可以方便快捷地获得股市消息，对炒股会有很大的帮助。

创业板股票的特点

创业板上市公司的估值与传统上市公司的区别

在判断创业企业的价值时，重点关注其与不同于成熟企业的一些基本特征，如高成长性，往往具有非线性成长的特性，具有较强的活力和适应性，自主创新能力强，人力资本的作用突出，对股权融资的依赖性较强等。创业企业，特别是创新型企业从企业形态、业态等方面看可以说是千差万别，许多企业往往创造了全新的企业盈利模式和企业生存法则，大多数情况下其定价也没有可用的参照系，总体上讲，对其进行准确估值是非常困难的。

创新型企业的价值将更多取决于其所具有的核心竞争力，但这种判断需要更高的专业性要求，并更多地取决于投资者的偏好以及当时的市场形势。所以，对创新型企业的估值要特别注意其与传统企业估值在以下几个方面的区别：

第一，需要准确、全面把握创新型企业高投入、高风险、高收益的特点；第二，创新型企业的技术、市场环境可以说是千差万别和瞬息万变，传统的以未来现金流贴现为主的估值方法往往无法处理，我们需要有"动态"的思维；第三，高科技企业的发展历史相对较短，往往缺乏历史数据，并且技术千差万别，很难找到行业、技术、规模等相近的可比企业，使得对业绩的预测和推断相对困难；第四，高科技企业的非线性发展规律，意味着很难根据企业现在的盈利来计算盈利增长率，如果仅仅使用传统的市盈率估值方法显然是远远不够的。

对创业企业的估值是投资创业板的难点和关键点，投资者一定要审慎分析，理性判断，在合理估值的基础上，谨慎参与创业板市场交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业板上市公司与主板上市公司有哪些区别

条件	创业板	主板(中小板)
主体资格	依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，定位服务成长性创业企业；支持有自主创新的企业	依法设立且合法存续的股份有限公司
股本要求	发行前净资产不少于2000万元，发行后的股本总额不少于3000万元	发行前股本总额不少于3000万元，发行后不少于5000万元
盈利要求	（1）最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于1000万元，且持续增长；或者最近一年盈利，且净利润不少于500万元，最近一年营业收入不少于5000万元，最近两年营业收入增长率均不低于30%；（2）净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据。（注：上述要求为选择性标准，符合其中一条即可）	（1）最近3个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币3,000万元，净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据；（2）最近3个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币5,000万元；或者最近3个会计年度营业收入累计超过人民币3亿元。（3）最近一期不存在未弥补亏损；
资产要求	最近一期末净资产不少于2000万元	最近一期末无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例不高于20%
主营业务要求	发行人应当主营一种业务，且最近两年内未发生变更	最近3年内主营业务没有发生重大变化
董事、管理层和实际控制人	发行人最近2年内主营业务和董事、高级管理人员均未发生重大变化，实际控制人未发生变更。高管不能最近3年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责	发行人最近3年内董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人未发生变更。高管不能最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责
同业竞争&关联交易	发行人的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，以及影响独立性或者显失公允的关联交易	除创业板标准外，还需募集投资项目实施后，不会产生同业竞争或者对发行人的独立性产生不利影响
发审委	设主板发行审核委员会，25人	相关职能部门对发行人的申请文件进行初审，并由创业板发行委员会审核。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业板上市公司的股票的优势

目前我国创业板定位于“两高”(高科技含量与高成长性)和“六新”(新经济、新服务、新农业、新能源、新材料、新商业模式)。从目前证监会已受理的拟在创业板上市公司行业分布来看，主要集中在科技含量高的电子信息、生物医药、新材料、新能源行业，占比达68%；制造业公司占比约为13%，远低于该类产业在中小板占比70%的水平。

即使部分公司所处的传统行业科技含量不高，但在技术和商业模式方面也有明显的创新特色，如主营户外用品的探路者、主营农机连锁的吉峰农机等。在已受理的诸多公司中，大部分公司在其所处的细分行业中具有较强的竞争力，其中至少有20家公司在国内乃至全球位居前列。

创业板公司的成长性突出和盈利能力优异。高成长性是决定创业板公司投资价值的关键因素，从成立时间和上市前注册资本看，与中小板公司情况类似，在第一阶段上市的10家创业板公司大多有10年的经营历程，已跨越了初步创业期；上市前注册资本集中在5000～10000万元，具备了一定的资本实力和抗风险能力。

从成长性方面看，首批10家创业板公司表现出众：2007年、2008年营业收入平均增速达到84.43%、49.92%，分别高于中小板公司可比年度47、12.39个百分点；净利润增速更达到了169.67%、70.67%，分别高于中小板公司可比年度128.17、57.29个百分点。

由于创业板公司大多所处新兴的朝阳行业，同时刚经历了萌芽期，在现阶段表现出很好的成长性和盈利能力。

创业板上市公司的管理能力

企业的发展终归要靠管理。而管理好一家企业需要一个好的管理团队和好的激励机制。

成长性企业的管理要求企业具有高素质和高效率的经营管理团队、完善的组织机构、高效的激励机制、稳健的理财观念、强有力的营销体系。鲜明的经营管理理念、浓郁的企业文化氛围等等。概括起来体现在如下几个方面：

成长性企业的创业者和核心团队的高素质及稳定性

具有较高综合素质的成长性企业的创业者通常是“企业的太阳”，企业的创始人或带头人的管理能力，其是否具备企业家精神，以及企业具有优秀、结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构合理的管理团队，技术性人力资源和核心创业团队人员的稳定，对企业持续成长至关重要。

团队分析主要是就公司的决策体系及开拓精神、执行能力；应变和创新能力；团队凝聚力；学习能力等展开分析。

保证公司不断成长的决策包括新项目的开发，新技术的应用等。公司要向前发展，就要有新项目投入运作，这是上市公司业绩增长的主流因素。此外，公司的领导决策层要有开拓创新精神，不断进取，与时俱进。

好的管理团队要求综合素质高，懂经营、善管理、会沟通；诚信度高，代表广大股东利益；具有艰苦创业、执著向上、锲而不舍精神；优秀的管理团队应当有共同的理念、相互信任与合作。他指出好管理团队的应当是学习型团队，要擅长与人合作，要有强大的市场开拓能力，要能勤俭持家，能控制好公司的管理费用，不满足现状，并要有坚韧不拔不轻易放弃的精神。

创业企业具备良好的分配激励机制

好的激励机制就是能够促进公司的每一个人都有一种努力向上的动力，如果没有办法去了解公司的具体情况，我们不妨从股权结构方面去作出一个有益的判断。如果一家公司的管理团队能够持有公司的股权的话，那么就没有什么比这更具强有力的激励机制了。如果公司的管理团队以经营自己的企业那样去管理公司，那就没有什么理由管理不好了。

创业板市场带来全新的投资机会

新兴市场的开通，将给投资者、上市公司和中小高科技企业带来巨大的市场机会，但机会的把握非常重要，它们往往转瞬即逝。创业板市场的投资机会主要体现在以下几个方面。

上市企业的发展前景所带来的机会

创业板市场的上市公司都是一些中小企业和高科技公司，大多处于成长期，由风险投资来进行孵化。对于那些发展前景较好的公司，投资者将面临巨大机会。

随着我国创业板市场的建立和发展，部分优质股票将出现惊人的价格上涨。就像美国纳斯达克曾培养出微软、苹果、英特尔等世界著名高科技公司一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样，我国创业板市场将培育出中国新经济的行业龙头。

创业板上市公司的炒作题材更加丰富

由于创业板上市公司规模相对较小，市场中兼并重组将更加活跃。虽然创业板市场上市相对宽松，但是公司运作监管却非常严格，并有一套行之有效的退出机制，像美国纳斯达克市场就有很多家企业被摘牌。因此，创业板更注重公司的经营业绩，兼并与重组也倾向于强强联合，炒作题材更加丰富。

创业板个股的短线波动较大

新兴市场的开通，往往能吸引较多投机资金的介入，在风险投资资金的推动下，市场投资更趋于机构化，市场节奏将进一步加快，流动性更强。有些个股的主力资金运作的时间将缩短，甚至几天的波动就能完成一个短期的炒作，因此创业板市场个股蕴藏的短线机会将更多。

创业板上市公司的新股申购机会

创业板市场上市公司，即各民营企业、中小企业、科技含量较高的新兴行业等，将给投资者带来很多一级市场申购或一级半市场收购的机会。上市数量的增加，将使投资者申购中签的机会加大。

从此前中小板市场的发行情况分析，也可以看出机构资金中签新股后，很容易在二级市场中快速变现，使申购资金获取较大利润。在把握机会的同时，投资也应留个“心眼”。

关注创业板上市公司细分业务

创业板上市企业的主营业务以高、精、尖产品为主，各个企业都有其自身特色，两个企业可能同属一个大行业，但子行业在产品上的差异或许会非常大。因此，判断创业板公司的市场价值必须要建立在对该公司细分业务的深刻了解的基础上，单从行业对比上，很难清晰判断其价值大小。

关注创业板上市公司所处阶段

成长性和风险是创业板投资必须关注的问题。投资者必须了解企业的成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长阶段，判断它是处于初创期、成长期还是成熟期。如果处于成长期，企业的发展前景、在该行业中的现有地位及将来可能达到的地位等都要认真分析。

投资创业板的原则

很多股民对于创业板股票都具有极大的星星，这也会让他们丢失以前操作股票的一些原则，而这些原则将是保证投资者资金安全的重要标杆，所以在操作创业板股票是一定要坚持这些原则。

止盈原则

止盈原则就是在盈利时不要过于贪心，达到一定目标后可以先卖出，保住自己获取的利润，不让其轻易流失。在进入市场之前，除了仔细分析股价的定位以外，应根据市场的比价效应来确定获利目标。到达目标可以坚决出场，不要犯一般股民经常犯的“坐过山车”的错误，导致不赚反亏的结果。入市目标不明，就难取得应有的回报。同时，不要因为没有抛出最高价而后悔，要知道市场机会每天都有，关键在于自己的把握，创业板市场由于波动幅度的加大，市场机会也将更多。

止损原则

既要设定盈利的目标位，也应随时提防风险。止损就是避免更大的损失。入市之前就应考虑自己所能承受的最大损失，在选择好买进品种和买进价格以后，同时在关键的支撑位设好止损位，把可能发生的损失控制在最低限度，“留得青山在，不怕没柴烧”。

缺乏经验的投资者，一般会犯两种错误：

（1）稍获微利后急忙退场，不懂得博取更大利润。

（2）当市场向相反方向发展时，就不知所措。

如果投资者掌握了止损原则，就能有效防止损失进一步扩大的现象发生。

顺应趋势原则

创业板开市之初，由于是新生事物，往往会有一个良好的开端，如果市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向好的方向发展，则不要忘乎所以，而应仔细观察大势的变化，顺从市场发展的趋势；当市场开始明显由强转弱，若依然死守仓位，无疑将带来巨大损失。顺应市场方向的同时也应把握个股。

套利交易原则

主板市场和创业板市场资金存在双向流动性，具有跨市套利的机会。但因我国证券市场还处于发展阶段，不如美国股市成熟，主板市场和创业板市场有着不同的投资群体。因此，现阶段我国股市资金流向主要以追求最大利润为主，主板和创业板市场资金流动将存在一定的不均衡。主板市场火暴时，创业板市场可能比较冷清，而创业板市场火暴时，主板市场将相对比较平静，投资者可以适当在两个市场中寻找套利交易的机会。

涨势补仓、跌势不补仓原则

在主板市场操作中，投资者往往喜欢用价格摊平法来降低持仓成本，市场处于调整阶段的时候运用此法能够减少解套压力，在大势转强以后较快解套获利。但由于创业板市场所具有的高风险性，价格波动幅度较大，这种跌势补仓的方法不容易取得很好的效果。如果滥用跌势补仓法，反而使损失进一步加大，甚至难以弥补。因此，参与创业板投资要遵循涨势补仓、跌势不补仓原则。

确认股价高低的原则

在目前的主板市场中，百元以上的股票非常少。而创业板市场开通以后，由于有一大批流通盘很小的高科技公司上市，其股票价格之高也许让投资者难以想象。但只要市场认可，维持向上的趋势，投资者就应勇于介入。因为，绝对的股价并没有“昂贵”和“便宜”之分，只有相对于其本身价值的高低。高价值带来高股价，而便宜的股价可能会更便宜，因此确认股价高低的关键在于该股是否具有真实的投资价值和发展潜力。

了解做市商手法的原则

创业板市场如果采取做市商制，做市商可以是保荐人，也可以是有实力的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经纪人。作为一只股票的主要交易中间商，做市商充当投资者之间进行买卖的中介，以求最大限度地活跃市场。不同的做市商就像不同的主力机构一样，有各自不同的操作手法，有激进型，有稳健型，也有介入两者之间的。因此，投资者在熟悉股票的同时，应观察不同做市商的操作手法，以便于寻找适合自己的投资品种。

选择时机的原则

选择入市的时机是交易成败的关键。对于瞬息万变的创业板市场，选择时机更加重要。投资者既要耐心捕捉机会，又要果断把握时机，关键时刻不能畏缩、犹豫。选择时机的主要方法有：

(1) 运用各项技术指标，选择股价最佳支撑点介入。

(2) .研究创业板个股短期波动的周期，从周期规律中选择时机。

(3) 估算创业板个股的市场定位，尽量在低于预计价位时入市。

(4) 在经过一段时间的震荡筑底后，突然放量上涨时介入。

创业板市场讲究投资策略

基于创业板市场高收益、高风险的特征，无论是机构投资者还是个人投资者，在进入创业板市场之前应该制定可行的投资策略，防范和化解创业板的投资风险。根据创业板市场的基本情况以及海外创业板市场的经验，在投资创业板市场时可采取以下策略。

确定合理的投资比例

投资者进行投资决策时，要考虑具体如何确定投资比例。创业板市场初期，市场容量不大，上市公司数量不多、股本小，并且有部分公司存在退市的可能，因此，投资者在资金分配上，不宜满仓买进创业板股票，而应按照一定比例先期投入市场。

运用组合投资策略

操作方法是以传统的分散投资，兼顾风险与收益为主，这需要研究并选择

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好上市公司，确定投资组合。

运用投资时间策略

在创业板市场进行投资，市场波动幅度相对较大，市场机会把握的难度相对增强，因此需要投资者善于机智、果断地研判市场，以准确抓住投资时机。投资时间的选择和持股时间的长短最为重要。

采用顺势而为策略

根据国外创业板市场的经验，并结合国内市场投资行为分析，在创业板市场开盘后，会出现高度投机热潮，形成短期致富效应，导致市场抢短线的情况泛滥。投资者在选择投资策略时，应注意根据具体情况判断，顺势而为，并且尽量准确把握主力动向，紧跟主力步伐，共享创业板的财富效应。

运用价值评估策略

投资创业板市场股票的一个核心问题是股价如何确定。传统的定价模型主要依据每股盈利乘以市盈率确定，但对于概念先行的创业板市场上市公司来说，这种方法则过于简单化。

创业板市场股票估值中以下因素将起主导作用：未来盈利预期、行业平均市盈率、发起人商誉、股本结构、核心技术的评估值等。投资者可根据这些变量设定相关参数，建立估值模型，以确定合理的市价定位，然后以此为轴心参与股价合理波动。估值模型公式如下：

市价=每股盈利预测×行业平均市盈率×发起人商誉参数×股本参数×公司竞争力评估参数

参与非理性市场波动

从创业板市场的建设角度考虑，应该反对创业板泡沫。但由于创业板的特殊情况，该市场上市股票必然将出现一段时间的非理性价格波动。对于投资者来说，这种非理性价格波动正是取得投资回报的重要机会。投资者必须熟悉和了解创业板市场的非理性，创业板的炒作概念、题材以及控盘后的强劲走势等。这样，才能从中获取更高的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业板投资要有好心态

只有正确的心态，才能有正确的操作。如果投资者没有正确的心态，那么在遇到风险时将会出现错误的操作，这样不仅会错过大牛股，而且可能会造成巨大的经济损失。尤其在操作创业板股票的时候，心态的作用就更重要了。

投资要有耐心

投资需要信心和热情，更需要耐心和冷静。面对创业板，不同的市场参与者往往有不同的反应。

一般投资者会直接问："哪只股票好？"甚至抱着类似"寻找中国的微软"的良好愿望，准备长期投资，分享企业的成长。然而，微软只有一个，这是百年一遇的事情。对于微软的股东来说，除了早期投入和承受风险之外，马拉松式的长期跟踪，耐心的等待、挖掘甚至运气都显得更为重要。投资者切莫只有热情，更别为热情所伤害。

创业板块的推出给予市场参与者更多的选择，在选择股票时不应该以股票是主板还是创业板作为选择因素，而是考察其核心价值是否物有所值，是否有持续增长潜力，是否有核心竞争力。

充分了解，增强信心

投资创业板要做到心中有数，操作不慌。创业板上市公司业绩优良、体制灵活、成长性较好，出现相对较高的定位是可以预期的，也是合理的。但是，过度的炒作，股价将会透支其未来的成长性，随后必有一个价值回归的要求，也会带来较大的投资风险。

同时，各个企业的所在行业特点、经营情况、成长性等都有较大的区别，这也决定了各自的未来定位会有较大的差别。因此，投资者要认真研究创业板上市公司所在行业的发展状况、经营情况、未来业绩成长情况等，打有准备之仗。以中长期的投资心态投资创业板，才能获得较高的投资回报。

保持冷静心态

创业板市场上市公司流通盘比较小，发展前景不确定，因此其股价会大起大落，投资者不能随股价的起伏而大喜大悲，而是应该在股价涨跌面前保持冷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

静，即使判断失误了，也要有抓住下一次机会的信心。

投资分析要细心

创业板市场上有不少上市公司会在激烈的竞争中被淘汰，像微软这样的成功企业毕竟是少数。要从大量鱼目混珠的股票中选出真正的“夜明珠”，是不能靠运气的，而要靠细心的投资分析，尤其是基本分析。只有把握住上市公司的长期发展态势，才能选出优质的长线股。

实施操作要果断

在创业板市场上市的公司，其倒闭的可能性比在主板市场上市的公司相对要大。因此，投资创业板市场一定要设立止损点，判断失误时要有当机立断的勇气，如果发现某只股票前景不妙，就要斩仓卖出。

创业板市场股票的涨跌幅度各有20%，全天最大振幅可达40%，行情起伏变化大，投资者操作时一定要果断。

创业板投资前要做好准备工作

创业板市场的机遇与风险并存，既有高收益也有高风险，虽然国外创业市场都有过辉煌的历史，但同时也有伤心事。中国香港创业板开市之初，曾出现万人空巷地申购由李嘉诚控股的TOM.COM的情况。该股上市后曾涨至3倍以上达到15.35港元，但随着美国股市的回落，中国香港创业板也一路下跌，TOM.COM后跌到3.92港元。还有相当多数的股票跌破发行价，使投资者遭受很大损失。因此，投资者对新兴市场应提前做好投资准备，并且要注意投资风险。投资创业板市场应做好以下准备：

知识准备

投资者入市之前，首先应研究交易规则、入市标准，了解自己是否具备投资创业板市场的条件，并了解主板与创业板市场交易规则的区别，做好入市之前的理论准备，不要投资不熟悉、不了解的行业和公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目标准备

投资者对创业板市场上市公司的情况要进行比较全面的了解，熟悉其所涉足的行业、经营状况、盈利水平。

寻找投资目标要冷静，应认真分析上市公司募集资金投资项目的发展潜力等情况后，再具体操作，千万不要盲目冲动地买入股票。

资金准备

创业板市场主要是为风险投资有一个兑现的地方而设，因此市场投机性和流动性将更强于主板市场，对入市资金将有一定的要求。

投资者进入创业板市场的同时应注意，养老备用金、教育基金、医疗保险金以及借款等关系到投资者日常生活的资金不要入市。这类资金入市后一旦造成较大损失，将影响个人生活质量，形成沉重的心理负担。所以，投资者尽量以银行存款、定期收益或闲余资金入市。

风险准备

创业板市场的涨跌幅度相对较大，一次操作不当造成的损失可能较大，因此投资者应有较强的心理承受能力和风险意识。

资讯准备

随着市场投资日益走上专业化和机构化，对投资者的要求也将越来越高。创业板市场开通后，市场瞬息之间的变化有可能给投资资金带来巨大影响，而普通投资者没有那么多的时间和精力研究上市公司，分析上市公司的动态，因此，可选择实力较强的证券机构提供的资讯报告，帮助自己进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 4
创业板股票实用技术分析

无论是普通A股，还是创业板股票，它们都遵循着股票的基本规律，所以投资者有必要了解股票常用的技术分析原理。只有掌握了这些基础知识，才能对即将投资的股票获得比较正确的分析结果。

股票技术分析

对市场走势的所有影响因素都最终展现在图表和数据上来，技术分析就是通过研究历史的图表和数据进行趋势分析的一种方法。

技术分析的含义

所谓技术分析，是指利用某些历史资料，对整个证券市场或者某一证券价格未来的变动方向和变动程度进行分析和判断的各种方法的统称。也就是说，它是直接对证券市场的市场行为所作的分析，其特点在于应用数学和逻辑的方法，对市场过去和现在的行为进行研究，从而探索得出一些规律性的原理和法则。技术分析是对证券市场的日常交易状态，包括价格变动、交易量、趋势曲线形态等资料，按照时间顺序绘制成图形或图表，或者形成一定的指标系统，然后针对这些图形、图表或指标系统进行研究和分析。

技术分析提供了量化指标，可以指示出行情转折之所在，它比基本面分析更加灵敏和精确，对于判断证券市场的短期趋势有着得天独厚的优势。技术分析得出的结果是告诉人们如何去追逐趋势，并非是创造或者是引导趋势。技术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析所提供的图表或者数据，是历史的轨迹记录，没有虚假与臆断之弊端。技术分析的理论应用主要基于以下三大假设：

市场反映一切

市场行为反映一切，这是进行技术分析的基础。技术分析人士认为，市场的所有投资者在决定进行交易时，已经充分考虑了影响市场价格的各项因素。任何对证券市场价格的影响因素都最终要在市场上表现。因此，只要研究市场交易的行为就能够了解目前的市场状况，而无需关心背后的影响因素。

价格沿趋势运动

市场的价格呈趋势变动，这是技术分析最根本、最核心的因素，也是分析市场的变动与随机波动的最大的不同之处。技术分析的价格变动有些像物理学上的动力法则，趋势的运行有很强烈的惯性，某种趋势方向越剧烈，说明它的惯性越大。价格影响因素没有改变，价格波动将始终保持原趋势。因此技术分析应用技巧中，“顺势而为”是比较重要的原则。价格的顶部或者底部顶点只有一个很少有人能够“抓住”，但人们完全可以抓住市场的趋势。

历史会重演

历史会重演，这是从人们的心理角度考虑的。市场投资无非是一种追求利润的行为，不管是任何时候，这个动机都不会改变。因此在这种投资目标趋同的情况下，人们的交易行为将趋于一定的模式，这将导致历史重演。所以说过去的价格变动方式，在未来还可能不断发生，这些都值得投资者研究。利用统计的方法，从中发现一些规律这就是技术分析的操作原则。

技术分析在三大假设的理论基础上，对行情判断可以进行较为有效的预测，这种方法被市场上的投资者广泛使用。当然，技术分析的三大假设本身的合理性就一直存在争议，不同的人可能对其有不同的看法。比如虽然价格趋势可以反映一切信息，但这些信息都是被市场消化的信息，所以通过过去的数据来判断未来根本没有意义。又如第三个假设，历史会重演。市场有时候是千变万化的，不可能有完全相同的情况重复出现，虽然人们追求利润这一目标没有改变。尽管技术分析本身有一定的缺陷，但对于我们判断市场行情还是有很好的指导意义的。

技术分析基础

学习技术分析，首先我们要了解一些技术分析理论，掌握各种基本思想的形成过程，这些有助于我们之后更深刻的认识技术分析的内涵。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

江恩理论

威廉姆·江恩是20世纪最著名的投资家之一，在股票和商品期货市场取得了骄人的成绩。在他的投资生涯中平均成功率高达88%，之后根据他的思维方式创造了江恩理论。江恩相信股票、期货市场里也存在着宇宙中的自然法则，市场的价格趋势运行不是杂乱的，而是可以通过数学的方法预测的。

江恩理论的实质就是在看似无序的市场中建立严格的交易秩序，发明者为此建立了江恩时间法则，江恩价格法则，江恩线等。它可以用来发现何时价格会发生回调和将回调到什么价位。江恩认为，进行交易必须根据一套既定的交易规则去操作，而不能随意地买卖，盲目地猜测市场的发展情况。随着时间的转变，市场的条件也会跟随转变，我们的投资方法也必须学会跟随市场的转变而转变。

江恩线的数学表达有两个基本要素，这两个基本要素即是价格和时间。江恩构造圆形图预测价格运行的时间周期，用方形图预测具体的价格点位，用角度线预测价格的支撑和压力位，而用江恩轮中轮则是将时间和价位结合起来进行预测。

江恩圆形图

江恩认为宇宙中的一切变化都是圆形的运行规律，不管是实质性的东西还是抽象化的东西。事物的周期可以是10000年、100年、1秒种等等，过去发生的事情，在未来不确定的时间中仍有可能发生。江恩圆形图把圆的周期按照1／2、1／3、1／4和1／8进行分割，包括时间上的月数、周数、日数都可以按照这种方法进行分割。证券市场的运动同样也能按照此法分割。比如把一天的时间份为360份，最小的周期就是4分钟，他认为，当天某个时间市场发生突变，则之后的周期中同样的时间要留意市况是否会发生改变。

江恩正方图

江恩正方图的预测方法就是在一张方格纸上，以价格的某个中期性低点或者高点作为中心，按照逆时针方向旋转，将单位价格依次填上去，然后再将这张填满价位的方格纸上画出支撑线和压力线。

江恩角度线

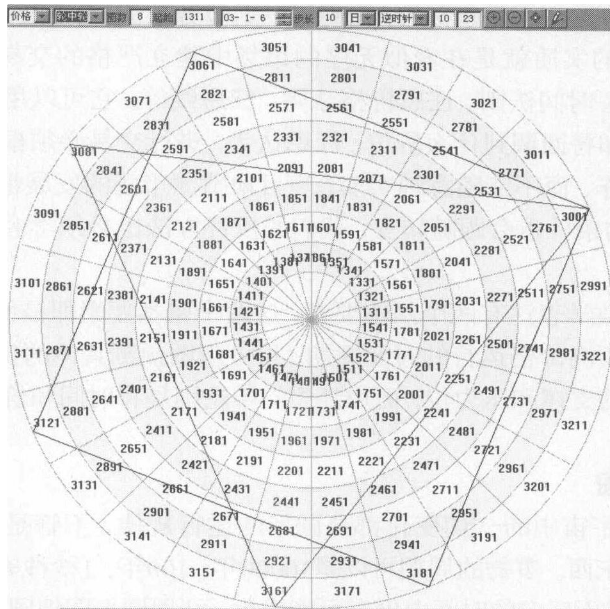
江恩认为一切事物都离不开数学，亦离不开几何，所以价格的支撑位和压力位可以用角度线来获得，包括上倾角度线和下倾角度线。

上倾角度线是指在图表上的最低位作为基点向上画出一条竖线，同时向右画出一条横线，构成一个坐标。之后把这个呈90度的坐标从下至上划出7.5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度线、15度线、18.25度线、26.25度线、45度线、63.75度线、71.75度线、75度线、82.5度线。江恩认为，在价格上涨过程中将会受到角度线的阻滞，一旦突破成功，角度线又变为了支撑。

江恩轮中轮



江恩轮中轮图

江恩轮中轮是时间与价格的有效结合。一方面圆轮图既可以预测价位，又可以预测时间；另一方面圆轮图既可以分析长期周期，也可以分析中短周期或者短周期。江恩画出一个空心圆形，将圆的360度分为24等份，每一等份是15度。围绕这个圆形，从1填至24，刚好是一周，第二周从25填至48，第三周从49填写至72……这种圆轮图像角度线一样，考虑角度线可能给价格运行带来支撑和阻力。不同的是这种分析方法可以预测时间，如果把圆周的360度看成36个月，各种价格运行的长短周期都可能在圆轮图中重复出现。

道氏理论

道氏理论是最古老、最著名的技术分析理论之一，它可以说是所有技术分析的基础。道氏理论最初起源于查尔斯·亨利·道在《华尔街日报》发表的有关金融消息的社论，其基本原理由纳尔逊和汉密尔顿等人加以补充和发展，成为今天我们所见到的理论。道氏理论认为市场价格指数可以解释和反映市场的大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分行为，这是道氏理论对证券市场的重大贡献，目前世界上所有的证券交易所都采用一个本市场的价格指数，各种指数计算方法的大同小异也都来源于道氏理论。

道氏理论的核心内容在于提出证券市场上决定股价的走势的三种运动：主要运动、次要运动和日常运动。道氏理论把这三种运动描述成海水的潮涨潮落，这三种运动同时存在并相互影响，制约影响着股价的变化。在这三种运动中，不同的投资行为应该着眼不同的运动：长期投资者应该关注的是股价的主要运动，短期投资者应该关注的是股价的次要运动和日常运动。但是需要注意的是，主要运动一般不会被操纵，而短期运动和日常运动容易受人为操纵，所以需要谨慎使用。

道氏理论对三种趋势的划分为其之后出现的波浪理论打下了基础。道氏理论同时指出成交量在确定趋势中的重要作用，成交量提供的信息有助于我们解决一些令人困惑的市场行为。道氏理论认为收盘价是最重要的价格，判断价格趋势有时用收盘价即可。

道氏理论所探讨的是股市的一个基本趋势，更加倾向于股市的“大势所趋”，所以不可避免地会有一些缺陷。道氏理论的结论落后于价格变化，反应信号太迟。另一方面，理论本身存在不足，即使一个很优秀的道氏理论分析师在进行行情判断时，也会因得到的一些不明确信号而产生困惑。道氏理论已经存在了上百年时间，对于今天的投资者来说相当的部分已经过时，不能照搬老方法。

亚当理论

亚当理论的创立者是美国人韦尔德。在创立亚当理论之前，韦尔德热衷于技术指标的发明，如相对强弱指数（RSI）、抛物线（PAR）、摇摆指数（SI）、转向分析（DM）、动力指标（MOM）、变异率（VOL）等等，都是其杰出发明。这些分析工具受到不少投资者的欢迎，直到今天相对强弱指数（RSI）的使用仍然非常广泛。不过韦尔德本人最后却推出了一套完全相反的理论，不仅把自己发明的指标全部否定，而且要求投资者摒弃所有的技术分析，这套理论即“亚当理论”。韦尔德就像一个达到最高境界的“武林高手”一样，他放弃了包括刀剑枪戟在内的所有武器，他相信“无招胜有招”。

韦尔德认为股市趋势根本不可以预测，所有的分析工具都有其不可避免的缺陷，没有任何分析工具可以绝对准确地预测股市的走向。所以亚当理论的精髓就在于四个字：顺势而为。也就是说，我们每一个投资者都不要试图做股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市趋势的预测者，而是要做好要做股市趋势的追随者。之所以不少人运用很多指标却仍然输的一败涂地，原因就在于过分依赖这些并不完善也无法完善的技术分析指标和工具去推测去向不定、变化莫测的股市走向，必然会出现许多失误。亚当理论提醒投资者在介入某个投资市场之前，首先要做的是分析该市场大势，然后根据大势不同采取具体行动，升市做多，跌市沽空。如果看错大势，要及时认错，不要和大势为敌。只有认清市场趋向并顺势而为，才能将风险减到最低限度。

周期理论与相反理论

事物的发展有一个从小到大和从大到小的过程，这种循环的周期发展规律在证券市场中依然适用。循环周期理论认为，无论什么样的价格波动，都不会向一个方向永远进行下去，趋势总有个尽头。价格的尽头就是趋势的最高点或者最低点，这些高点和低点的出现，在时间上呈现出一定的规律性。

相反理论是技术分析派的一个比较另类的理论思想，其基本要点是投资买卖决定全部基于群众的行为。它指出不论股市还是期货市场，当所有人都看好时，就意味着牛市开始见顶；当所有人都对市场不看好时，熊市已经见底。只要和广大投资者的操作方式相反的话，我们就可以获得很好的盈利。但相反理论要灵活运用，不等同于大部分人看好，我们就要看淡；或大众看淡时，我们便要看好。相反理论会考虑这些看好看淡比例的趋势，这是一个动概念。相反理论也不是说大众一定是错的，群众通常都在主要趋势上看得对。大部分人看好，市势会因这些看好情绪变成实质购买力而上升，这个现象有可能维持很久。直至到所有人看好情绪趋于一致时，趋势才会发生质的变化。相反理论的指导作用就是要告诉我们不要去随众，只有独到的眼光和智慧才能在市场中从亏损者的手中赚到钱。

艾略特波浪理论

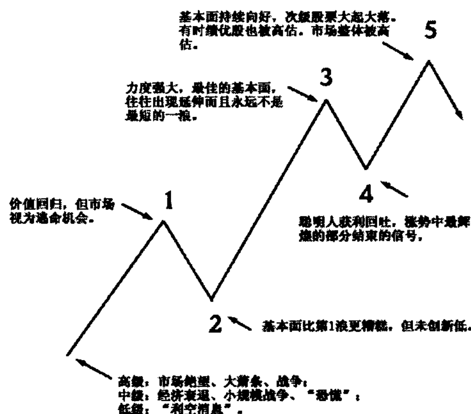
波浪理论的创始人是美国股票分析大师 R·N·艾略特，波浪理论明显受到了道氏理论的影响，所以在内容上跟道氏理论有许多的共同点。但是道氏理论的预测更倾向于对股市的大趋势，而波浪理论则可以用于具体分析股市指数和价格的变化。

艾略特最初发明波浪理论是受到价格上下跌涨现象不断重复的启发，试图找出其上升和下降的趋势。我们知道，宏观经济呈现一定的周期变动，证券市场的价格趋势也应该遵循这一周期发展的规律。波浪理论把市场的波动比作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

潮汐，认为价格的变化就像周而复始的波浪一样，一浪跟着一波，有很强的周期性规律。如果我们能够发现并利用其中的规律，就可以预测价格未来的变化趋势，对市场的投资有很好的指导作用。

波浪理论的基础是对于周期的描述，他把大的运动周期分为了时间长短不同的各种周期，并且指出，大的周期之间存在着小的周期，小的周期又可以再细分为更小的周期。每个周期无论时间的长短都是在以一种模式进行。这个模式就是“八浪”模型。每个周期由五个上涨的趋势，和三个下跌的趋势组成，上涨和下跌的八个过程结束后，市场趋势将进入新的循环周期。新的循环周期也要遵循“八浪”模型。



8浪结构的基本形态图

这是一个上升阶段的5个浪的全过程。起点到1是第一浪，1到2是第二浪，2到3是第三浪，3到4是第四浪，4到5是第五浪。这五浪中，第一、第三、第五浪称为上升主浪，而第二和第四浪称为是对第一、第三浪的调整浪。

波浪理论考虑的因素主要包括三个方面，走势形成的形态、波浪的高点和低点所处的相对位置、完成某个形态经历的时间长短。价格形态能够说明波浪和结构，是波浪理论赖以生存的基础。高点和低点所处的相对位置是波浪理论中各个浪的开始和结束的位置，通过研究这些点的相对位置关系，可以确定价格的回撤点和将来价格可能到达的位置。

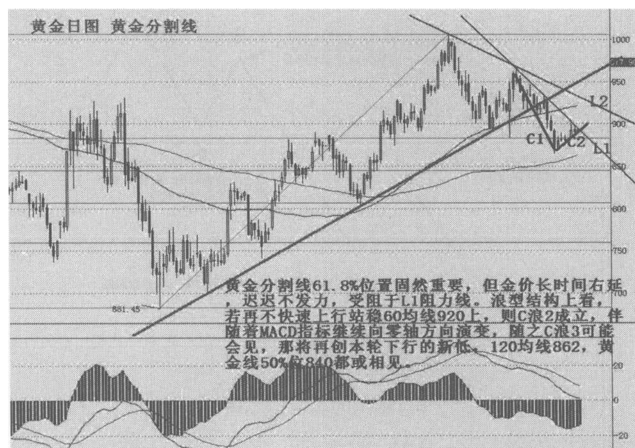
波浪理论的最大不足之处就是应用上的困难，是比较难以学习和掌握的。比如使用波浪理论的投资者，对现象的看法并不统一，每一个波浪理论专家，包括艾略特本人，很多时都会受一个问题的困扰，就是一个浪是否已经完成而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开始了另外一个浪呢？有时甲投资者看是第一浪，乙投资者看就是第二浪。差之毫厘，失之千里，看错的后果却可能十分严重。一套不能确定的理论用在风险奇高的股票市场，运作错误足以使人损失惨重。

黄金分割理论

黄金分割指的是数学上的一个比例关系，也叫做黄金比例，一般取值为0.618，也可以认为是将1分为0.618和0.382。黄金分割具有严格的比例性、艺术性、和谐性，蕴藏着丰富的美学价值，它的作用不仅仅体现在诸如绘画、雕塑、音乐、建筑等艺术领域，而且在管理、工程设计等方面也有着不可忽视的作用。人们在长期的股票技术分析过程中，发现黄金分割在股市预测中也有很大的作用。



黄金分割理论表明，在股价上涨的时候，以底位股价为基数，跌幅在达到某一黄金比时可能受到支撑。当行情接近尾声，股价发生急升或急跌后，其涨跌幅达到某一重要黄金比时，则可能发生转势。行情发生转势后，无论是止跌转升的反转抑或止升转跌的反转，以近期走势中重要的峰位和底位之间的涨额作为计量的基数，将原涨跌幅按0.191、0.382、0.5、0.618、0.809分割为五个黄金点。股价在后转之后的走势，将有可能在这些黄金点上遇到暂时的阻力或支撑。

黄金分割理论在股市预测中有很大的影响力，被投资者广泛使用，并且为艾略特所创的波浪理论所套用，成为世界闻名的波浪的骨干，广泛地为投资人士所采用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K线图在创业板股票中的实际分析

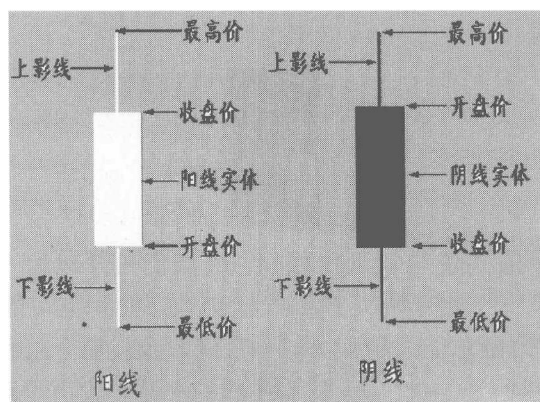
K线图起源于日本德川幕府时代，被当时日本米市的商人用来记录米市的行情与价格波动，后因其独到的标价方式而被引入到股市及期货市场里面。目前，这种图表分析在我国以至整个东南亚地区最为流行。由于用这种方法绘制出来的图表形状颇似一根根蜡烛，加上这些蜡烛有黑白之分，因而也叫阴阳线图表。

K线有哪些分析技巧

通过K线图，我们能够把每日或某一周期的市况表现完全记录下来，股价经过一段时间的盘档后，在图上即形成一种特殊区域或形态，不同的形态显示出不同意义。

K线图的基本常识

红色（书中为黑色）的K线称之为阳线，表示当天的收盘价高于当天的开盘价；绿色（书中为白色）的K线称之为阴线，表示当天的收盘价低于当天的开盘价。标准的K线由影线和实体组成，在实体上方的细线叫上影线，下方的细线叫下影线。一根K线常规的画法如下图所示。一根日K线记录的是当天股指的变动情况，将每天的K线按时间顺序排列在一起，就组成了K线走势图，也叫日K线图。



标准阳线和阴线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K线的分析方法

面对形形色色的K线组合，初学者不禁有些为难，其实浓缩就是精华，将复杂的东西简单化反而能一招制敌。一根K线的分析方法归纳为简单的三招。即一看阴阳，二看实体大小，三看影线长短。

阴阳代表趋势方向，阳线表示上涨，阴线表示下跌。类似牛顿力学定理，在没有外力作用下价格仍然将按原有方向与速度运行。受惯性影响，阳线预示下一阶段继续上涨的可能性还是比较大的。同理，阴线说明价格下跌的概率比较大。

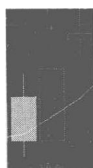
实体大小代表内在动力，实体越大，上涨或下跌的趋势越是明显，反之趋势则不明显，也可以把实体的大小理解为某种趋势惯性的大小。以阳线为例，其实体就是收盘高于开盘的那部分，阳线实体越大说明了上涨的动力越足，就如质量越大与速度越快的物体，其惯性冲力也越大。同理阴线实体部分越大，下跌动力也越足。

影线代表转折信号，向那一个方向的影线越长，越不利于股价向这个方向变动。具体来说即上影线越长，越不利于股价上涨，下影线越长，越不利于股价下跌。以上影线为例不论K线是阴还是阳，上影线部分是受到了上档阻力形成的，股价向下调整的概率居大。同理，下影线预示着股价向上攻击的概率居大。

K线图的基本含义

K线形态多种多样，不同的形态有不同的含义。

（1）实体阳线



实体阳线表示最高价与收盘价相同，最低价与开盘价一样，上下没有影线。实体阳线表示从开盘开始买方就积极进攻，中间也可能出现买方与卖方的斗争，但买方的力量总能大于卖方，一直到收盘。整个过程中买方始终占优势，使价格一路上扬，直至收盘。表示强烈的涨势，股市呈现高潮，买方疯狂涌进，不考虑价格的买进。本图中的实体阳线为2009年11月25日，神州泰岳当天的K线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）实体阴线



实体阴线表示最高价与开盘价相同，最低价与收盘价一样，上下没有影线。从一开始，卖方就占优势，持有股票者不考虑价格的疯狂抛出，造成恐慌心理。直到收盘价格始终表现出下跌，表示强烈的跌势。本图中的实体阴线为2009年11月24日汉威电子当天的K线图，当天为跌停板。

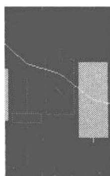
（3）上吊阳线



上吊阳线有被叫做光头阳线，这是一种带下影线的红实体。最高价与收盘价相同，开盘后，卖气较足，价格下跌，但在低价位上得到买方的支撑，卖方受挫，价格向上推过开盘价，一路上扬，直至收盘，最终表现为收盘价等于最高价。总体来讲，出现先跌后涨型，买方力量较大，但实体部分与下影线长短不同，买方与卖方力量对比不同。

实体部分比下影线长，表示上涨的动力比较强；实体部分与下影线相等，买卖双方交战激烈，但大体上，买方占主导地位，对买方有利；实体部分比下影线短，买卖双方在低价位上发生激战，遇买方支撑逐步将价位上推，但买方所占据的优势不太大，如卖方次日全力反攻，则买方的实体很容易被攻占。本图为立思辰2009年11月25日K线图，当天为立思辰连续第三个涨停板。

（4）上影线阳线

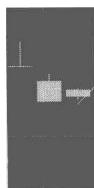


上影线的阳线又叫光脚阳线和上升阻力型阳线。开盘买方强盛，开盘价即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

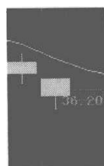
最低价，价位一路上推，但在高价位遇卖方压力，使股价上升受阻。具体情况仍应观察实体与影线的长短。红实体比影线长，表示买方在高价位是遇到阻力，部分多头获利回吐。但买方仍是市场的主导力量，后市继续看涨。实体与影线同长，买方把价位上推，但卖方压力也在增加，买方虽占优势，但优势不明显。实体比影线短。在高价位遇卖方的压力，卖方全面反击，买方受到严重考验。这种K线如出现在高价区，则后市看跌。本图中的上阴线阳线为鼎汉技术2009年12月21日K线图。

（5）v阴线



这是一种带上影线的绿色实体，收盘价便是最低价。从开盘开始买方占上风，价格一路上升。但在高价位遇卖压阻力，卖方反攻，买方节节败退，最后在最低价收盘。这中情况下卖方占很大的优势。具体情况仍有三种。绿色实体比影线长，表示买方把价位上推不多，立即遇到卖方强有力的反击后市看跌；黑实体与影线相等，买方把价位上推，但卖方力量更强；绿色实体比影线短，卖方虽将价格下压，但优势较少，买方力量可能再次反攻，绿色实体很可能被攻占。本图为新宁物流2009年11月3号当天的K线图，当天该股票跌停。

（6）光头阴线

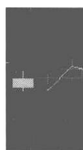


光脚阴线又称为下跌抵抗型K线，这是一种带下影线的绿色实体，开盘价是最高价。从开盘开始卖方力量就特别大，价位呈现下跌趋势，但在低价位上遇到买方的支撑，后市可能会反弹。实体部分与下影线的长短不同也可分为三种情况。实体部分比影线长表示卖压比较大，买方把价位上推不多，从总体上看，卖方占了比较大的优势，后市上涨的可能性很小；实体部分与影线同长表示卖方把价位下压后，买方的抵抗也在增加，但可以看出，卖方仍占优势；实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

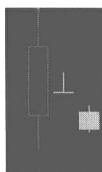
体部分比影线短，说明卖方把价位一路压低，在低价位上，遇到买方反击，逐渐把价位上推，卖方占的优势比较小。后市很可能受到买方全力反攻，把小绿色实体全部吃掉。 本图为亿纬锂能2010年1月8日的走势图，当天股价最低位36.20元，为当时最低价，而第二天就开始了新的一轮涨势。

（7）十字星线



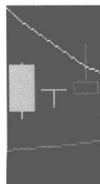
十字星是一种只有上下影线，没有实体的K线形态，开盘价即是收盘价，表示在交易中，股价出现高于或低于开盘价成交，但收盘价与开盘价相等，买方与卖方几乎势均力敌。这种情况下下影线越长，表示买方旺盛；上影线越长，表示卖压越重。K线十字星不管出现在高位或者低位，都表示市场趋势可能出现逆转。图中的十字星为硅宝科技2009年11月4日的K线图，在经过本次十字星后，股价一路上升，曾达到50元的高位。

（8）倒T形线



倒T形线又称空胜线，开盘价与收盘价相同。当日交易都在开盘价以上价位成交，并以当日最低价也就是开盘价收盘，表示买方虽强，但卖方比买方更强，买方无力再挺升，总体看卖方占优势。如在高价区，行情很可能会下跌，并且上影线越长表示卖压越大。本图中的倒T型K线图为银江股份2009年11月2日的走势，在经过第一天的上市大涨之后，银江股份第二天以跌停收市。

（9）T形线



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

T形K线又称多胜线，开盘价与收盘价相同，当日交易以开盘价以下之价位成交，又以当日最高价位（即开盘价）收盘。卖方虽强，但买方力量更强大，局势对买方有利。假如这种K线出现在低价区，行情将可能会回升，并且下影线越长回升的动力越足。本图中的T型线为烟台冰轮2009年12月21日K线图，在经历了多日调整后，烟台冰轮开始了新一轮的上涨。

（10）一字形线



这种K线形态不太常见，即开盘价、收盘价、最高价、最低价在同一价位。只出现于交易非常冷清，全日交易只有一档价位成交。当行情出现涨停或者跌停时出现的K线形态就是这样的。另外个别冷门股交易冷清时也可能出现这种情况。本图为ST源发2009年5月4日至6日的K线图，本股票连续三天涨停。

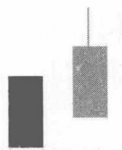
K线的组合分析技巧

我们既可以根据一根K线的形态分析市场，也可以根据多根K线组成的形态中摸索出一些有规律的东西出来。

两个K线的组合分析

两个K线组合到一起，所呈现出的不同形态，也代表着不同的意义。

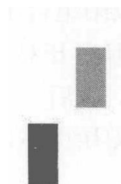
（1）乌云盖顶组合



在价格出现阳线上涨之后，突然出现阴线，且该阴线收盘价格落到前阳线实体二分之一以下。这一组合常在市势已经大涨一段， 甚至创下最高价的时候出现，表示市势很有可能逆转，随后将为下跌行情。

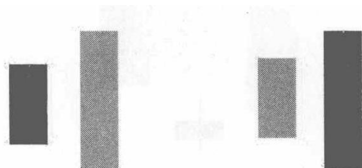
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）跳空压力组合



价格出现一段上涨行情之后，突然出现了一个跳空的阴线。这一组合，尽管阴线收盘价仍比昨日为高，但市场买方的强烈攻势以不再被市场所认可，获利回吐盘压很重，表示后市已不被看好。

（3）包容组合



实体间为阴阳两性，但都是后者的长实体将前者的小实体完全包容，表示后者力量已经将前者包容，后市将沿长实体的方向发展。

（4）孕育组合



实体间为阴阳两性，但与包容组合形式相反，它是今日的小实体被昨日的大实体所包容，形似母胎所孕，故称为孕育组合。这种孕育组合预示后市的方向往往为母体的方向，即阳孕阴生阳，阴孕阳生阴。

（5）强调组合



强调组合是指两条实体大致相等的同性K线并列平排的组合，即所谓双红或双绿的组合。

双红组合中，前以阳线高收，但后开盘便将前阳尽失，不过，最终仍以前阳的高位收市，形成后一并列阳线，这后一阳线是对前一阳线的强烈重复，是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

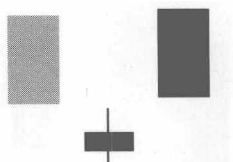
对上升方向的再强调、再肯定，故双阳组合出现，意味后市看涨。

双绿组合中，前以阴线低收，但后开盘便将前阴尽收，不过，最终仍以前阴的低位收市，形成后一并列阴线，这后一阴线是对前一阴线的强烈重复，是对下跌方向的再强调，再肯定，故双阴组合出现，意味后市看跌。

多K线组合分析

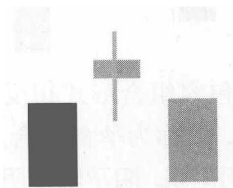
多K线组合形态很多，在这里举几个代表性的例子说明。

（1）黎明之星组合



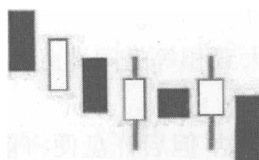
这一组合是在阴线之后，下方先出现一小阳线或小阳十字线，接着再出现跳空上升的一条大阳线。这一组合多出现在市势久跌或久盘之后，这时下方出现的小阳好像投资者心目中那久盼的启明星，随后再出现的有力上升的阳线，表明长夜已经过去，市场将迎来光明。所以，黎明之星组合，一般会成为市势反转上升的转点。

（2）黄昏之星组合



这一组合恰与黎明之星组合相反，成为市势反转下跌的转折点。顶部的跳空的十字线在随后出现的跳空下跌的大阴线形成后，终于成为一颗黄昏之星。这种形态的出现预示上升趋势行情将走到尽头，市场的黑暗即将来临。

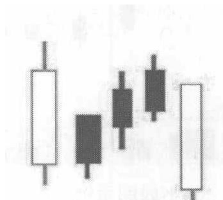
（3）两阴夹一阳



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两阴夹一阳的K线组合就是一个阳线夹在两跟阴线中间，这常是一个下跌途中的形态。表示股价下跌，中间遇到小阳线的抵抗，但还是挡不住卖方的力量，股价将可能继续下跌。

（4）下跌三部曲



一根长阴线后跟三根连续小幅上涨的小阳线，随后又是一根大阴线，反应市场极度虚弱，小涨大跌，空方绝对占优的情况。这组K线组合出现在上升途中，由一根较大的阳线接三根较小的阴线，再接一根较大的阳线组合，预示后市将继续上涨。

K线图

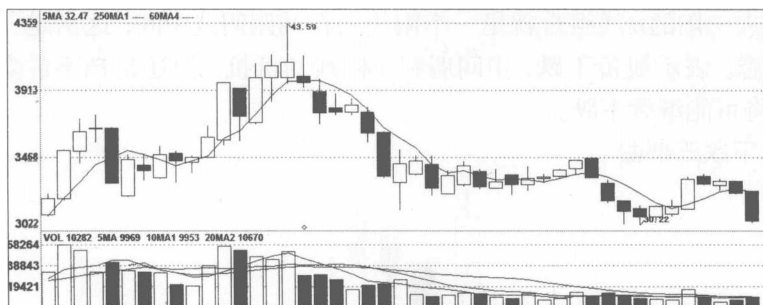
K线图是通过将一定时期内连续的K线排列在一起，形成的一条可以反映股价高低变化和涨跌情况的图线。K线图形象直观，信息量大，对股民分析股市有很大帮助，是进行技术分析的基础。掌握K线图，将对投资活动有不可估量的帮助。

K线图通常可以分为日K线图、周K线图、月K线图等。所谓日K线图是用每天的数据画成的K线来画K线图，周K线图和月K线图则是分别用每周的K线和每月的K线来画K线图，这便形成了一条可以用来反映股价的情况和上下波动趋势的轨迹。

K线图对投资者的重要意义在于K线变化会呈现一定的规律性，比如投资者在长期的分析之后发现，只要当K线或K线组合呈现一些典型的形态时，股价或指数会在较大概率上同时出现某种变化或者运行趋势。事实上这种情况的出现绝非偶然，而是K线和股市行情在某种程度上呈现的契合。这无疑对投资者会有很大的指导作用。

如下图所示，一般来说同样的K线组合，月K线的可信度最大，周K线次之，然后才是日K线。所以，在运用K线组合预测后市行情时，既不能单纯的依靠日K线，也不能单纯地依靠周K线和月K线，而应该将日K线配合周K线和月K线结合起来使用效果更佳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



K线图示例

技术分析常用指标

目前，证券市场上的各种技术指标数不胜数。例如强弱指标（RSI）、随机指标（KD）、趋向指标（DMI）、平滑异同平均线（MACD）、能量潮（OBV）、心理线、乖离率，等等。这些经典的技术指标，在股市应用中长盛不衰，而且随着时间的推移，新的技术指标还在不断涌现。不同的人可能使用指标的习惯也不同，经常使用的指标也不同，这里要介绍的是证券市场技术分析常用的几个指标。

移动平均线

移动平均线（MA）的意义和计算方法都很容易理解，这也是在技术分析里判断中长期趋势最简单和实用的指标。移动平均线就是将一定时期的收盘价相加计算出平均数，并将这些数值连成的一条平滑的曲线，不同周期计算出的移动平均线也是不一样的。移动平均线MA的计算方法就是求连续若干天的收盘价的算术平均，天数就是MA的参数。10日的移动平均线常简称为10日线MA10，同理我们有5日线、15日线等概念。

移动平均线计算公式为：MA＝（C1＋C2＋C3＋C4＋C5＋....＋Cn）／n

C为收盘价，n为移动平均周期数。例如，5日移动平均价格计算方法为：MA5＝（前四天收盘价＋前三天收盘价＋前天收盘价＋昨天收盘价＋今天收盘价）／5。将每天这样计算出来的移动平均价格连起来，就形成了MA5指标曲线。下图就是多种周期的移动平均线与K线在盘面上的组合图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



移动平均线MA与K线的组合

移动平均线（MA）的使用方法

MA的使用遵循葛兰威尔法则。平均线从下降开始走平，股价从下上穿平均线；股价连续上升远离平均线，突然下跌，但在平均线附近再度上升；股价跌破平均线，并连续暴跌，远离平均线。以上三种情况均为买入信号。平均线从上升开始走平，股价从上下穿平均线；股价连续下降远离平均线，突然上升，但在平均线附近再度下降；股价在平均线上，并连续暴涨，远离平均线。以上三种情况均为卖出信号。

需要说明的是，每天的股价实际上是1日的MA，股价相对移动平均线可以理解为短期MA相对于长期MA。从这个意义上说，如果只面对两个不同参数的MA，则我们可以将相对短期的MA当成股价，将较长期的MA当成MA，这样，上述法则中股价相对于MA的所有叙述，都可以换成短期相对于长期的MA。比如5日线与60日线的关系，可以看成是股价与5日线的关系。

当短周期MA向上穿破长周期MA，我们称之为黄金交叉；当短周期MA向下跌破长周期MA，我们称之为死亡交叉。股市中常说的死亡交叉和黄金交叉，实际上就是向上向下突破支撑或压力的问题，掌握了支撑和压力的思想，移动平均线的用法就不难掌握了。

MA的最基本的思想是消除价格偶然因素和日常波动的影响，通过平均成本价格判断价格走势，但在盘整阶段或趋势形成后的中途休整阶段或局部反弹和回档，MA极易发出错误的信号，这是使用MA最应该注意的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

移动平均线（MA）的特点

投资者使用移动平均线MA指标判断趋势时，一定要注意它所具有的以下特点。

追踪趋势

MA能够表示价格的波动趋势，并追随这个趋势，不轻易改变。如果从股价的图表中能够找出上升或下降趋势线，那么，MA的曲线将保持与趋势线方向一致。不过，原始数据的股价图表不具备这个保持追踪趋势的特性。

滞后性

在股价原有趋势发生反转时，由于MA的追踪趋势的特性，MA的行动通常比较慢，调头速度落后于大趋势，等MA发出反转信号时，股价调头的深度已经很大了，这是也MA的一个极大的弱点。

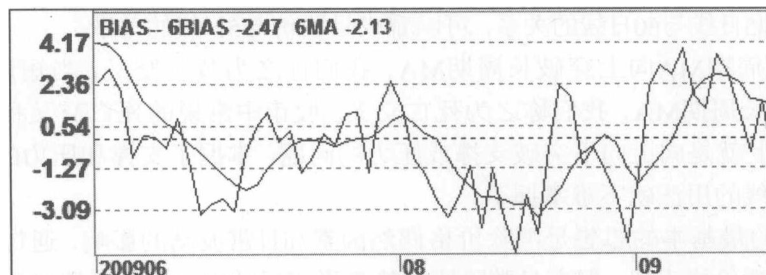
助涨助跌性

MA在股价的走势中起支撑线和压力线的作用。

MA的突破，实际上是支撑线和压力线的被突破。当股价突破了MA时，无论是向上突破还是向下突破，价格有继续向这个方向前进的愿望，这就是MA的助涨助跌性。

乖离率

乖离率（BIAS）又称为y值，是反映股价在波动过程中与移动平均线偏离程度的技术指标。它的理论基础是：不论股价在移动平均线之上或之下，只要偏离距离过远，就会向移动平均线趋近，据此计算股价偏离移动平均线百分比的大小来判断买卖时机。



乖离率在盘面上的表现形式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

BIAS的计算方法

乖离率＝（当日收盘价－N日内移动平均价）／N日内移动平均价×100%

乖离率的计算也有自己的周期，例如：

5日乖离率＝（当日收盘价－5日内移动平均价）／5日内移动平均价×100%

公式中式中的N日按照选定的移动平均线日数确定，一般定为5，10。

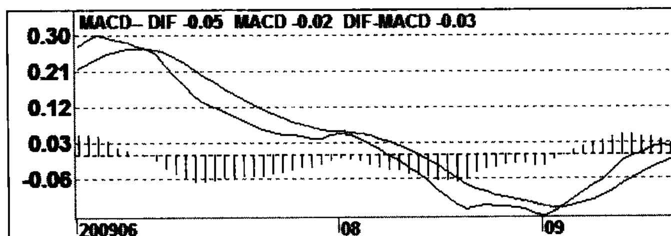
BIAS的使用方法

由乖离率的计算公式可以看出，当股价在移动平均线之上时，乖离率为正，反之乖离率为负；当股价与移动平均线重合，乖离率为零。在股价的升降过程中，乖离率反复在零点两侧变化，数值的大小对未来股价的走势分析具有一定的预测功能。正乖离率超过一定数值时，显示短期内多头获利较大，获利回吐的可能性也大，呈卖出信号；负乖离率超过一定数值时，说明空头回补的可能性较大，呈买入信号。

在个股中无论是上涨行情还是下跌行情，只要趋势稳定乖离率都将波动在一个常态范围内，若超出常态则可视为乖离率过大，股价将向移动平均线靠近，因各种股价价位不同其常态波动范围无法确定，但在计算机图表中可看出个股乖离率的波动范围。

平滑异同移动平均数

指数平滑异同移动平均线简称MACD，它是从双移动平均线发展而来的，由快的移动平均线减去慢的移动平均线计算而来。MACD比起单纯分析双移动平均线的差，阅读起来要方便的多。



上证指数某一时刻的MACD指标图

MACD的计算公式

MACD由正负差（DIF）和异同平均数（DEA）两部分组成。当然，正负差是核心，平均数是辅助。DIF是快速平滑移动平均线与慢速平滑移动平均线的差，DIF的正负差的名称由此而来。快速和慢速的区别是进行指数平滑时采用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的参数的大小不同，短期的移动平均线是快速的，长期的移动平均线是快速的。以现在流行的参数12和26为例，DIF的计算过程进行介绍。

快速平滑移动平均线（EMA）是12日的，则计算公式为：

今日EMA（14）=2×今收盘价/（12+1）+11×昨日EMA/（12+1）

慢速平滑移动平均线（EMA）是26日的，计算公式为：

今日EMA（12）=2×今收盘价/（26+1）+25(昨日EMA/（26+1）

以上两个公式是指数平滑的公式，平滑因子分别为2/13和2/27。如果选别的系数，也可照此法办理。

DIF=EMA（12）-EMA（26）

DIF是整个MACD指标的核心，DEA作为辅助是DIF的移动平均，也就是连续的DIF的算术平均。DEA像移动平均线一样也是为了消除异常波动对指标的影响而设置的。此外在分析软件上还有一个指标叫柱状线（BAR）：

BAR=2×（DIF-DEA）

MACD的使用方法

利用MACD进行行情预测，主要是从两个方面进行。

首先，我们可以从DIF和DEA的取值和这两者之间的相对取值对行情进行预测。当DIF向上突破DEA是买入信号；DIF向下跌破DEA只能认为是回档，作获利了结。DIF和DEA均为正值，属多头市场；均为负值时，属空头市场。DIF向下突破DEA是卖出信号；DIF向上穿破DEA只能认为是反弹，作暂时补空。DIF与DEA的关系就如同股价与MA的关系一样，DIF上穿或下穿DEA都是一个DIF将要上升还是下降的信号。DIF的上升和下降，进一步又将是股价的上升和下降信号。DIF是正值，说明短期的比长期的平滑移动平均线高，这类似于5日线在10日线之上，所以是多头市场。反之，则是空头市场。

其次，我们可以利用DIF的曲线形态进行行情分析，主要是采用指标背离原则。这个原则是技术指标中经常使用的，具体操作方式是如果DIF的走向与股价走向相背离，则此时是采取行动的信号，至于是卖出还是买入要依DIF的上升和下降而定。 MACD的优点是除掉了MA产生的频繁出现的买入卖出信号，使发出信号的要求和限制增加，避免假信号的出现；用起来比MA更有把握，同时MACD的滞后性要比MA小些。

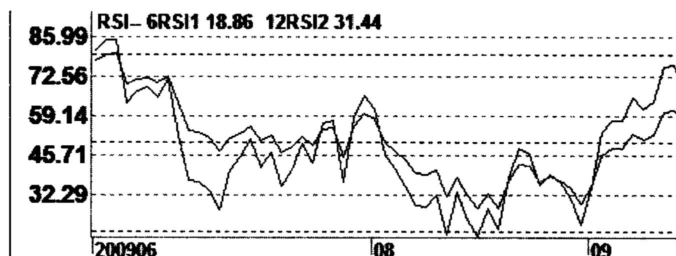
MACD的缺点是当股市没有明显趋势进入盘整时，失误的概率很大。另外，MACD指标对未来股价的上升和下降的深度不能进行有帮助的建议。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相对强弱指标

相对强弱指标（RSI）特定的时期内股价的变动情况推测价格未来的变动方向，并根据股价涨跌幅度显示市场的强弱的技术分析指标。

RSI的参数是天数，即考虑的时期的长度，一般的有5日，9日，14日，等等。但要注意的是这里的5日与MA中的5日线是不同的，MA中必须是连续的5日，RSI中不一定是连续的。下图是相对强弱指标（RSI）在盘面中的图像。



相对强弱指标RSI

相对强弱指标（RSI）的计算公式

下面以14日为例具体介绍RSI（14）的计算方法，换为其他的参数的计算方法与此相同。

先找到包括当天在内的连续15天的收盘价，用每一天的收盘价减去上一天的收盘价，我们会得到14个数字。这14个数字中有正数也有负数。

A＝14个数字中所有正数之和

B＝14个数字中所有负数绝对值之和

RSI（14）＝A／（A＋B）

根据以上的计算公式我们可以知道，A表示14天中股价向上波动的大小，B表示向下波动的大小，A＋B表示股价波动的总大小。RSI实际上是表示股价向上波动的幅度占总的波动的百分比，如果这个比例比较大就是强市，否则说明当前行情为弱市。

RSI的使用方法

不同参数的两条或者多条RSI曲线联合使用

同MA的使用方法一样，我们可以通过多条RSI曲线来判断市场行情，参数小的RSI我们称为短期RSI，参数大的我们称之为长期RSI。当短期RSI曲线在长期RSI曲线之上，此时为买方势力比较强，行情短期看涨；当短期RSI曲线在长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期RSI曲线之下，此时为卖方势力比较强，行情短期看跌。同时也可以根据不同参数的RSI之间的交叉来判断买入卖出点，短期RSI向上冲破长期RSI为买入时机，短期RSI向下跌破长期RSI为卖出时机。

根据RSI数值的大小判断行情

将数值100分成四个区域，根据RSI的取值落入的区域可以指导我们进行买卖操作。RSI值落在80～100之间，表示市场过强，操作建议卖出；RSI值落在50～80之间，表示市场较强，操作建议买入；RSI值落在20～50之间，表示市场较弱，操作建议卖出；RSI值落在0～20之间，表示市场过弱，建议买入。在实际操作中，极强与强的分界线和极弱与弱的分界线是不明确的，不同的股票种类可能也适用不同的区间，所以实战中应该灵活运用。

根据曲线形状上判断行情

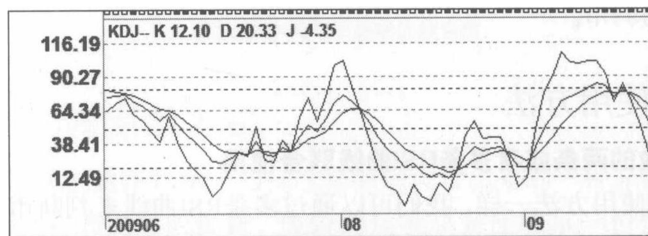
同一般的曲线类技术指标一样，可以根据曲线形态判断采取行动的时机。值得注意的是这些形态一定要出现在较高位置和较低位置（离50越远越好）得出的结论越可信，出错的可能就越小。

根据RSI与股价的背离判断行情

RSI处于高位，并形成一峰比一峰低的两个顶部，而此时，股价却对应的两个顶部一峰比一峰高这就出现了顶背离。此时的行情说明，相对强弱指标表示的行情强度没有创出新高，股价的新高存在疑义。假如之后股价出现跳空下挫，这是比较强烈的卖出信号。与这种情况相相反的是底背离，即说明股价下跌的趋势已经不再被认可，市场见底的可能比较大。

随机指标

随机指标（KDJ）是由乔治·莱恩首创的，它是通过当日或最近几日最高价，最低价及收盘价等价格波动的波幅，反映价格趋势的强弱。



随机指标（KDJ）在盘面中的表现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

KDJ的计算方法

KDJ指标的计算公式和理论是在先前产生的未成熟的随机值RSV基础上成立的。

N日的RSV=（Ct－Ln）/（Hn－Ln）×100

公式中Ct是当天的收盘价；Hn和Ln是最近n日内（包括当天）出现的最高价和最低价。

将RSV数值进行指数平滑处理，就可以得到K值：

今日K值=2/3×昨日K值+1/3×今日RSV值

公式中，1/3是平滑因子，是可以人为选择的，不过目前已经约定俗成，固定为1/3了。对K值进行指数平滑，就得到了如下D值：

今日D值=2/3×昨日D值+1/3×今日K值

公式中的J值是D加上一个修正值，实质就是反映K值与D值的差：

J=3D－2K=D+2（D－K）

KDJ的使用方法

KDJ指标是三条曲线，在应用时主要从五个方面来考虑：KD取值的绝对数字；KD取值的绝对数；KD曲线的形态；KD指标的交叉；KD指标的背离；J指标的取值大小等。具体用法如下。

（1）根据KD的取值

KD的取值范围都是0～100，将其划分为几个区域：80以上为超买区，20以下为超卖区，其余为徘徊区。根据这种划分，KD超过80就应该考虑卖出了，低于20就应该考虑买入了。应该说明的是，上述划分只是一个应用KD指标的初步过程，仅仅是信号，完全按这种方法进行操作很容易招致损失。大多数对KD指标了解不深的人，以为KD指标的操作仅限于此，故而对KD指标的作用产生了误解。

（2）根据KD指标曲线的形态

当KD指标在较高或较低的位置形成了头肩形和多重顶（底）时，是采取行动的信号。注意，这些形态一定要在较高位置或较低位置出现，位置越高或越低，结论越可靠。操作时应该遵循形态技术分析的原则。

（3）根据KD指标的交叉

K与D的关系就如同股价与MA的关系一样，也有死亡交叉和黄金交叉的问题，不过这里交叉的应用是很复杂的，还附带很多其他条件。

以K从下向上与D交叉为例：K上穿D是金叉，为买入信号。但是出现了金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

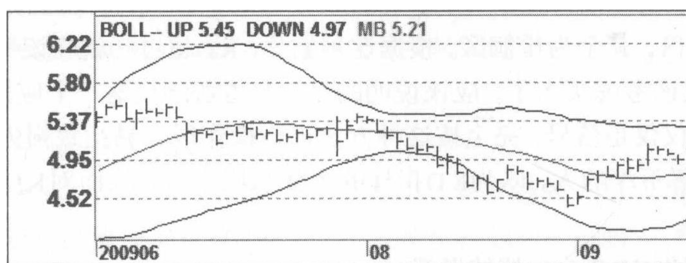
叉是否应该买入，还要看别的条件。金叉的位置应该比较低，是在超卖区的位置，越低越好。有时在低位，K、D要来回交叉好几次，交叉的次数两次最少，越多越好。另外K是在D已经抬头向上时才同D相交，比D还在下降时与之相交要可靠的多。

（4）根据KD指标的背离

简单的说，背离就是走势的不一致。在KD处在高位或低位时，如果出现与价格走向的背离，则是采取行动的信号。当KD处在高位，并形成两个依次向下的峰，而此时价格还在一个劲儿的上涨，这叫顶背离，是卖出信号；与之相反，KD处在低位，并形成一底比一底高，而价格还继续下跌，这就构成了底背离，是买入信号。

布林线

布林线指标（BOLL）是由约翰·布林先生创造，其利用统计学原理，求出股价的标准差及其信赖区间，从而确定股价的波动范围及未来走势。它是利用波带显示股价的安全高低价位，因而也被称为布林带，它的上下限范围不固定，随股价的滚动而变化。当股价涨跌幅度加大时，带状区变宽；涨跌幅度狭小盘整时，带状区则变窄。正是由于它具有灵活性、直观性和趋势性的特点，BOLL指标渐渐成为市场上投资者广为应用的热门指标。



上证指数日K线与布林线的组合图

BOLL指标的计算方法

BOLL指标是根据统计学中的标准差原理设计出来的一种非常简单实用的技术分析指标。它的使用依据是，股价的运动总是围绕某一价值中枢（如均线、成本线等）在一定的范围内变动。绝大多数技术分析指标都是通过数据的统计构造出来的，它们本身不依赖趋势分析和形态分析，而BOLL指标却与股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价的形态和趋势有着密不可分的联系。所以在众多技术分析指标中，BOLL指标属于比较特殊的一类指标。和其他指标的计算一样，由于选用的计算周期的不同，BOLL指标也包括日BOLL指标、周BOLL指标、月BOLL指标、年BOLL指标以及分钟BOLL指标等各种类型。经常被用在判断股市行情的是日BOLL指标和周BOLL指标。虽然它们的计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。BOLL指标的计算方法如下：

中轨线＝N日的移动平均线＝MA（N）

上轨线＝中轨线＋两倍的标准差

下轨线＝中轨线－两倍的标准差

MA（N）＝N日内的收盘价之和÷N

标准差MD＝平方根N日的（C－MA）的两次方之和除以N

三条轨迹线的定义：

中轨MB＝（N－1）日的MA

上轨UP＝MB＋2×MD

下轨DN＝MB－2×MD

有关数据统计，约70%的情况股价落在布林线中间，90%的情况股价落在1.7倍布林线中间。

BOLL的使用方法

一般而言，当股价在布林线的中轨线上方运行时，表明股价处于强势趋势；当股价在布林线的中轨线下方运行时，表明股价处于弱势趋势。在正常情况下，股价应始终处于上、下轨道内部运行，如果股价脱离了上下轨道运行，则意味着行情处于极端的状态下。

当布林线的上、中、下轨线同时向上运行时，表明股价强势特征非常明显，股价短期内将继续上涨，我们可以持股待涨或逢低买入；当布林线的上、中、下轨线同时向下运行时，表明股价的弱势特征非常明显，股价短期内将继续下跌，我们可以持币观望或逢高卖出。

当布林线的上轨线向下运行，而中轨线和下轨线却还在向上运行时，表明股价处于整理态势之中。如果股价是处于长期上升趋势时，则表明股价是上涨途中的强势整理，投资者可以持股观望或逢低短线买入；如果股价是处于长期下跌趋势时，则表明股价是下跌途中的弱势整理，投资者应以持币观望或逢高减仓为主。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用BOLL指标我们通常会遇到两种最常见的交易陷阱，一是买低陷阱，投资者在所谓的低位买进之后，股价不仅没有止跌反而不断下跌；二是卖高陷阱，股票在所谓的高点卖出后，股价却一路上涨。布林线判断股价的高低是相对的而不是绝对的，股价在上轨线以上或在下轨线以下只反映该股股价相对较高或较低，我们判断行情一般要配合其他因素综合分析。

技术分析中的形态分析

打开一个股票长期走势的图表我们就会发现，图中会出现各种各样的几何图形。比如有的像一个三角形，有的则像一个V字形，还有的像矩形。技术分析的专业人士对这些图形进行过专门研究，将那些经常出现在反转行情中的图形称之为反转突破形态，而将经常出现在持续行情中的图形归类为持续整理形态。

支撑线与阻力线

要学习好技术分析中的形态分析，首先必须要理解支撑和压力这两个重要的概念。

当股价跌到某个价位附近时，股价停止下跌，甚至有可能回升，这个位置就是支撑价位。形成支撑的原因是很多人对行情看好，大量买入造成的，支撑起阻止股价继续下跌的作用。同理某个价位，人们对行情看淡的比较多，大量的卖盘造成股价难以上升，这个价位就是压力位。

假如股票价格在某个区域内上下波动，并且在该区域内累积成交量极大，那么如果股票价格冲过或跌破此区域，它便自然成为支撑价位区或阻力价位区。这些曾经有过大成交量的价格区域，时常由阻力变为支撑或由支撑变为阻力。阻力价位区一旦被冲过，便会成为下个跌势的支撑；而支撑价位区一经跌破，将会成为下一个涨势的阻力。

支撑和阻力形成的根本原因是因前阶段反复出现这一价格区间，累积了较大的成交量，当行情由上而下向支撑价位区靠拢时，卖出者获利筹码已清，手中已无卖出打压筹码；买进者持币趁低吸纳，形成需求；举棋不定者套牢已深，筹码锁定不轻易斩仓。故在这一价格区间供应小于需求，自然形成了强有力的支撑基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，由于行情多次在此回头，也确立了广大投资者的心理支撑价格区间。阻力价位区被突破，我们可以认为之后的行情将继续上涨，因为行情受到了更多入场者的确认；支撑价位区的跌破，我们可以认为之后的行情将继续下跌，原因是之前已经获利或止损投资者的卖出。

根据股票市场的价格趋势线的形态，我们可以人为的划一些压力线或者支撑线。我们认为当股价一旦达到某个价位触及压力线，就不断有卖盘出现，致使股价无法上涨，这条线可以作为阻力线；当股价跌到一定价位触及支撑线，就会有大量买盘出现，这条线可以作为支撑线。阻力线和支撑线都是图形分析的重要方法。

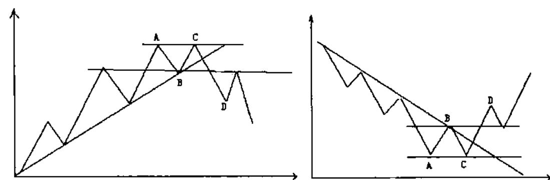
因为支撑线与阻力线均形成于成交密集区，所以同一成交密集区既是行情由下向上攀升的阻力区，又是行情由上向下滑落的支撑区。当成交密集区被突破，在行情上升过程中，一般伴随有高换手率，阻力线变换为支撑线；若有特大利好消息刺激，成交密集区被轻易突破，即骤然跳空，那么获利回吐压力增大，继续上行将面临考验，买方态势往往前功尽弃。在行情下降过程中，换手率一般不明显增大，一旦有效突破，则支撑线变换为阻力线。

常见走势形态分析

有关技术分析的走势形态很多，我们这里主要介绍一些常见的形态来加以分析。

双重顶和双重底

双重顶和双重底就是市场上众所周知的M头和W底，这种形态在实际中出现得非常频繁。下图就是这种形态的简单形状。



双重顶和双重底

从图中可看出，双重顶底一共出现两个顶和底，也就是两个相同高度的高点和低点。下面说明一下双重顶底形成的过程。

在上升趋势过程的末期，股价在第一个高点建立了新高点，之后进行正常的回档，受上升趋势线的支撑，这次回档将在月点附近停止。往后就是继续上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升，但是力量不够，上升高度不足，在C点与A点等高的价位遇到压力，股价向下，这样就形成图中双重顶形态。

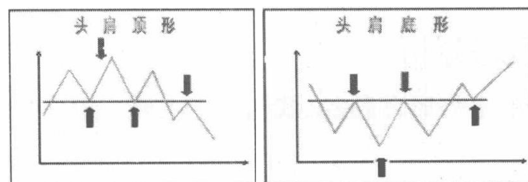
C点之后的股价走势有两种可能，第一是未突破A点的支撑位置，股价在A，B，C三点形成的狭窄范围内上下波动。第二是突破B点的支撑位置继续向下，这种情况才是真正出现了双重顶反转突破形态。以B点作平行于A，C连线的平行线，这就是双重顶的颈线。颈线是未来趋势判断非常重要的一条阻力线，股价未来反弹至此将可能遭受卖盘的猛攻。

前面已经说过，一个真正的双重顶反转突破形态的出现，除了必要的两个相同高度的高点以外，还应该向下突破B点支撑。现在我们可以这样讲，是突破颈线而不仅仅是突破B点支撑。

判断双重底的方法与双重顶相同，只不过是反过来用，双重顶的颈线的阻力作用在双重底里就变成了支撑作用。

·头肩项和头肩底

头肩顶和头肩底是在实际的股价形态中出现得最多的形态，也是最著名和最可靠的反转突破形态。下图就是头肩顶与头肩底形态。



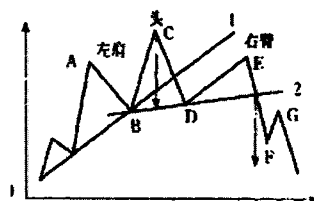
头肩顶与头肩底

从图中看出，这种形态一共出现三个顶和底，也就是要出现三个局部高点和局部低点。中间的高点（低点）比另外两个都高（低）称为头，左右两个相对较低（高）的两个高点（低点）称为肩，这就是头肩形名称的由来。以下仅以头肩顶为例对头肩形进行介绍。

下图为一典型的头肩顶形态。它的形成过程为，股价在上升过程中不断升高的各个局部的高点和低点保持着上升的趋势，然后在某一个地方趋势的上涨势头将放慢。

图中A到B点还没有放慢的迹象，但在C和D点已经明显出现了上升趋势受阻的信号，这说明这一轮上涨趋势可能已经出了问题。最后股价走到了E和F点，这时反转向下的趋势已非常明显。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



头肩顶形态

这种头肩顶反转向下的道理与前面所讲的支撑与阻力的内容有密切关系。上图中的直线1和直线2是两条明显的支撑线。在C点和D点突破直线l说明上升趋势的势头已经遇到了阻力，E点和F点之间的突破则是趋势的转向。另外，正点的反弹高度没有超过C点，D点的回落高度已经低于A点，都是上升趋势出了问题的信号。

图中的直线2其实就是头肩顶底形态中极为重要的一条直线，它称为头肩顶的颈线。在头肩顶形态中，当股价跌破了颈线，颈线起着很强的阻力作用。

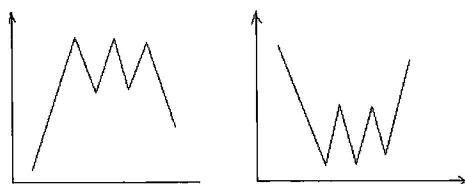
只有当图形跌破了F点，即股价向下突破了颈线，才能说头肩顶底反转形态已经形成。

以上仅以头肩顶为例，对头肩形顶底形态进行了简单介绍。对头肩底而言，除了在成交量方面与头肩顶有所区别外，其余判断方法可以说与头肩顶一样，只是方向正好相反。例如，高点改成低点，股价突破颈线之后，颈线就成了支撑线。

三重顶底形态

三重顶底形态可以说是头肩形态一种小小的变体，它是由三个一样高或一样低的顶和底组成。头肩形态的区别是头的价位向回缩到与肩差不多相等的位置，有时到可能甚至低于或高于肩部一点。

三重顶底形态如下图所示。



三重顶底形态

可以直接应用头肩形的结论和注意的事项，应用和识别三重顶底形态，这是因为三重顶底从本质上说就是头肩形。与一般头肩形最大的区别是，三重顶

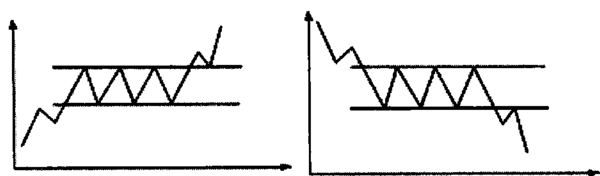
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底的颈线和顶底连线几乎是水平的，这就使得三重顶底具有矩形的特征。比起头肩形来说，三重顶底更容易演变成持续形态，而不是反转形态。

箱体整理形态

箱体整理形态又叫矩形整理形态，是一种典型的整理形态。股票价格在两条横着的水平直线之间上下波动，上也上不去，下也下不来，一直做横向延伸的运动。

箱体整理形态如下图所示。



箱体整理形态

矩形在形成之初，多空双方全力投入，各不相让。空方在价格高上去后，在某个位置就抛出，多方在股价下跌后到某个价位就买入。时间一长就形成两条明显的上下界线。

随着时间的推移，双方的战斗热情会逐步减弱，市场趋于平淡。如果原来的趋势是上升，那么经过一段矩形整理后，会继续原来的趋势，多方会占优并采取主动，使股价向上突破矩形的上界；如果原来是下降趋势，则空方会采取行动，突破矩形的下界。

从图中可以看出，矩形在其形成的过程中极可能演变成三重顶底形态，这是我们应该注意的。正是由于矩形的判断有这么一个容易出错的可能性，在面对矩形和三重顶底进行操作时，几乎一定要等到突破之后才能采取行动，因为这两个形态今后的走势方向完全相反：一个是反转突破形态，要改变原来的趋势；一个是持续整理形态，要维持原来的趋势。

三角形态

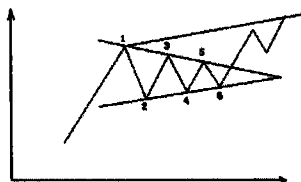
三角形态是属于持续整理形态的一种，它分为了对称三角形、上升三角形和下降三角形三种类型。第一种有时也称正三角形，后两种可以合称为直角三角形。

对称三角形

对称三角形情况大多是发生在一个大趋势进行的途中，它表示原有的趋势暂时处于休整阶段，之后还要随着原趋势的方向继运行动。由此可见，见到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对称三角形后，今后走向最大的可能是原有的趋势方向。



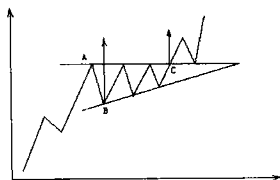
对称三角形

从图中可以明显看出，对称三角形有两条聚拢的直线，上面的向下倾斜，起压力作用；下面的向上倾斜，起支撑作用，两直线的交点称为顶点。另外，对称三角形要求至少应有四个转折点，图中的1，2，3，4，5，6都是转折点。四个转折点的要求是必须的，因为每条直线的确定需要两个点，上下两条直线就至少要求有四个转折点。正如趋势线的确认要求第二点验证一样，对称三角形一般应有六个转折点，这样，上下两条直线的支撑压力作用才能得到验证。

一般情况下，对称三角形只是原有趋势运动的途中休整阶段，所以持续的时间不应该太长。持续时间太长了，保持原有趋势的能力就会下降。一般来说突破上下两条直线的包围，继续沿原有既定向的时间要尽量早些，越靠近三角形的顶点，三角形的各种形态就越不明显，对我们进行买卖操作的指导意义就越不强。

上升三角形

上升三角形是对称三角形的有变形体。对称三角形有上下两条直线，将上面的直线逐渐向下倾斜变成水平方向就得到上升三角形。除了上面的直线变成水平的以外，上升三角形同对称三角形其他点上没有区别。



上升三角形

我们知道在对称三角形中，压力和支撑都是逐步加强的。一方是越压越低，另一方是越撑越高，看不出谁强谁弱。在上升三角形中就不同了，压力是水平的，始终都是一样，没有变化，而支撑是逐渐走高的，如上图所示。由此可见，上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

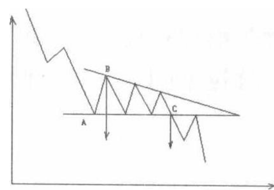
升三角形比起对称三角形来，有更强烈的上升意识，多方比空方更为积极。

如果股价原有的趋势是向上，则很显然，遇到上升三角形后，几乎可以肯定今后是向上突破。一方面要保持原有的趋势；另一方面形态本身就有向上的愿望。这两方面的因素使股价很难逆大方向而动。

如果原有的趋势是下降，则出现上升三角形后，前后股价趋势判断起来有些难度。一方要继续下降，保持原有的趋势，一方要上涨，两方必然发生争执。如果在下降趋势处于末期（下降趋势持续了相当一段时间），出现上升三角形还是以看涨为主。这样，上升三角形就成了反转形态的底部。

下降三角形

下降三角形同上升三角形正好反向，是看跌的形态，如下图所示。它的内容同上升三角形可以说完全相似，我们完全可以根据上升三角形的方法和原则来运用它，只要方向相反就可以了。如倾斜的支撑线换为了压力线，水平的压力线换为了支撑线。



下降三角形

缺口分析

缺口是指股价在快速大幅变动中有一段时间里没有任何交易，显示在股价趋势图上是一个真空区域，这个区域称之“缺口”，它通常又称为跳空。当股价出现缺口，经过几天，甚至更长时间的变动，然后反转过来，回到原来缺口的价位时，称为缺口的封闭又称补空。如果缺口不被迅速回补，表明行情有延续的可能，如果缺口被回补，表明行情有反转的可能。缺口主要分为三种经典形态。

突破缺口

突破缺口通常发生在一段价格整理区之后，当价格在交易密集区完成整理，并发生突破时，常以缺口形态显现出来，这种缺口便是突破缺口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突破缺口发生的原因，主要是在一段长时间的价格整理时，颈线附近的价位在整理期间不断的出现卖压，而在多头力道前仆后继的持续将卖压消化。终于在某一时点，颈线附近的卖压被消化完毕，于是价格便在需求力道推进下，向上跳空，形成缺口。由于价格以跳空的方式突破颈线，因此这缺口便称为突破缺口。

因此，由突破缺口形成的原因可知，突破缺口具有十分重要的价格讯号。突破缺口使得价格正式突破颈线，如果这个突破伴随着大量，则可以确认这个突破是一个有效的破突，为强烈的买进讯号。

由于突破缺口是一个价格将展开一段趋势的讯号，因此，伴随着大量的突破缺口，通常不会在短时间内被填补，这是因为带量的跳空突破，其强度已较一般带量突破表现出更为强烈的信息了，因此不太可能发生缺口被填补的这种技术性弱势格局情况。

逃逸缺口

逃逸缺口又称为连续缺口或是衡量缺口。它的发生频率较低，但具有重要的技术指标意义。

逃逸缺口的发生，主要发生在价格趋势出现笔直的走势情况，即快速的涨势或跌势之中出现。趋势初期由承接期发动后，将呈现加速发展现象，并且伴随着大的成交量。在这个过程中，激情的追逐常会发生宽大的缺口，这代表着巨量换手成功。并且这个缺口的出现，也确保了主升段的持续走势，所以就整个趋势的长度来看，第一个逃逸缺口透露出市场对后势的看法，认为还会持续既有的趋势，并且幅度会相当，如此才足以吸引一批换手量。所以当第一个逃逸缺口出现时，大致便可衡量出整个趋势的长度，缺口代表着趋势只进行了一半的意涵。

在一段上升或下降的走势中，逃逸缺口可能出现二、三个，这代表着市场的激情可能使行情延伸更大，则趋势中点的衡量可以用第一个及第二个缺口的中点来当作趋势走势的中点。

竭尽缺口

竭尽缺口代表一个走势的末端，趋势力道衰竭的象征。一般而言，跳空缺口是市场力道的展现，尤其是带量的跳空缺口。然而，在缺口发生后如果无后继之力，走势为之停顿时，则显示这个缺口是市场的最后一道力量，之后市场已没有能量再维持原有的趋势了。因此最后这道将市场动能全部耗尽的缺口，便暗示了市场的力道将可能出现竭尽态势，进入整理或反转的可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性大增。

竭尽缺口如同逃逸缺口，亦是发生在快速的涨势或跌势中。但竭尽缺口则是由盛而衰的表征。不过，当在快速的涨势或跌势中，必须去分辨竭尽缺口或是逃逸缺口。由于快速走势的第一个缺口一定是逃逸缺口，因此最简单的方法便是，以逃逸缺口的发生位置当作走势的中点，来计算整个趋势的长度，从而便可判断该处所发生的缺口是不是竭尽缺口。另一个判断的方法则是成交量，如果当天爆出不寻常的巨量（相较于先前的价格走势），并且宽度更宽大时，则很可能是一个竭尽缺口。

就是否被填补的角度来观察，则竭尽缺口通常很快便会被填补。这个填补的意义即为趋势中断之意。至于后续的发展，可能是整理形态，亦可能是反转形态。

技术分析应注意的问题

股票技术分析是指运用图表来描述股市的指数和某个交易品种的运动轨迹，或者是通过研究各种相关数据，然后利用统计学和数学的方法寻找出具有分析统计意义的行为模式，并以此判断市场或个股的运动趋势。每一种分析方法都有它的优点和缺点，技术分析同样也有它的缺点，在使用技术分析时，就注意股价技术分析是根据统计学原理得来的，因此它得到的是概率情况，并不是百分之百的正确，总会有一定的失误率。技术分析的一些指标是根据常态情况下统计而成的，因此在常态情况下，准确性非常高，但是在非常态情况下，如使用常态标准，将会大错特错。在技术分析是否能够真正预测市场这场争论中，学术界提出了许多重要的思考方法。这些思考方法不仅丰富了投资理念，也对投资界产生了重要影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 5
创业板常用炒股软件的使用

“工欲善其事，必先利其器”用在股民炒作创业板股票上，那么这个“事”就是指买卖股票，而“器”就是用来炒股的软件。只有选择一款适合自己的炒股软件，这样才能在股票市场上潇洒走一遭。

最受股民欢迎的炒股软件“同花顺”

免费的同花顺炒股软件是中国股民最为熟悉的老牌炒股软件了，是A股市场首家中国互联网金融信息服务企业，股票代码300033。以下就将分别介绍同花顺系类重点产品的功能及相关操作。



同花顺股票行情分析软件标准版

同花顺股票行情分析软件2010标准版是中国股民炒股标准配置软件，也是市场上最受欢迎的免费炒股软件，专业提供炒股必需的沪深两市（含创业板）、基金、港股美股等外盘及股指期货行情，行业财经和个股F10资讯，在线委托交易等全部功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同花顺2010标准版有以下特色功能：

（1）经典指标轻松自定义。同花顺软件内置超过数百条经典技术指标供股民选择，技术指标完全自由定义，新添指标更加便捷。

（2）海量价值资讯第一时间掌握。每日提供近万条股市价值资讯阅读，股民用户可轻松设置自己最关心的自选股、行业分析等资讯。

（3）支持超过85%券商交易，闪电下单快人一步。免费支持包括华泰、中信、招商、广发、财通、银河、湘财，长城等国内超过85%的券商在线交易，闪电下单更快更便捷。

（4）模拟炒股，实时行情演练。与100多万同花顺模拟炒股用户同台竞技，学习高手操作，演练实战技巧。

（5）加入揭秘主力买卖指标。加入上证Level-2中揭示主力资金进出的核心指标“主力买卖”，为投资者降低股市风险。



如何下载同花顺2010标准版

访问同花顺官方网站产品专区http://www.10jqka.com.cn/download/，找到对应的免费产品下载专区“同花顺2010标准版”，点击下载保存软件即可。

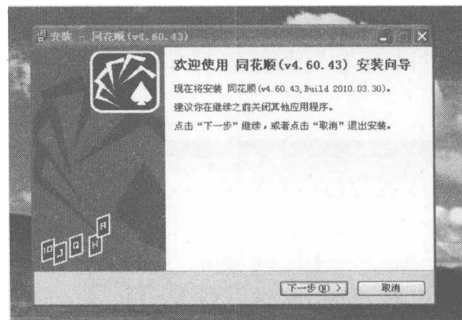
同花顺免费产品下载

名称	版本	文件大小	更新时间	本地下载	合作下载	帮助文档
同花顺2010标准版 新	4.60.43	10.75 M	10-03-30	本地下载	立即下载	查看帮助
同花顺2009繁体版	4.50.57	4.76 M	09-08-20	本地下载	立即下载	查看帮助

安装并注册登录同花顺2010标准版

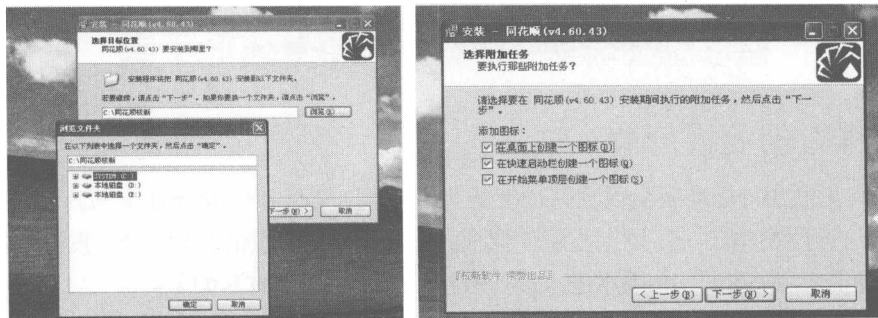
首先请双击下载下来的同花顺2010软件包（通常形式为exe的后缀文件），具体步骤如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



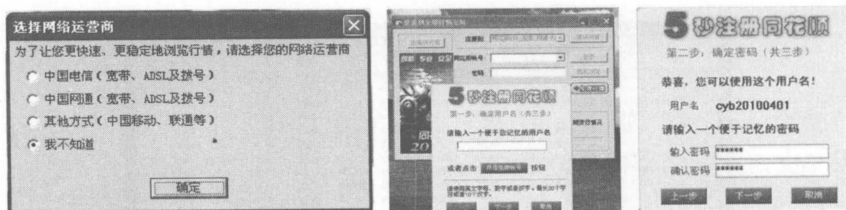
STEP❶ 选择合适的电脑硬盘安装同花顺软件，建议安装到非系统盘，如D盘或E盘。

STEP❷ 当安装过程中提示需要选择附加任务时，选择默认即可，这样方便平时快速找到同花顺软件。



STEP❸ 安装完毕之后，出现选择网络运营商的提示，如果对自己的宽带接入不是很清楚，这里建议可以选择“我不知道”，软件会自动选择检测并选择一个合适的运营商接入。

STEP❹ 安装成功之后，下面就是注册同花顺用户名，这一步也很简单，只要按提示操作即可快速完成。



STEP❺ 在注册同花顺用户名的最后一步，有一个联系电话和电子邮件的选填，这里建议都填满，这样可以接收同花顺最新的产品信息等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

完成注册后就可畅游同花顺软件了，这里有个提醒，建议用户在自己电脑第一次登录同花顺软件的时候勾选“保存密码”，方便以后登录，不过如果用的是公用电脑的话就不建议了。

查看创业板行情

同花顺2010标准版全面支持创业板行情查询，资讯接收及委托交易。下图是创业板某日行情涨幅排名，图上显示创业板的股票都不同程度的受到炒作，投资效益也是愈发诱人。同花顺2010版本进入创业板报价的几个操作方法如下：

STEP❶ 直接点击同花顺软件上部主菜单栏“报价”按钮，即可进入创业板报价主界面。

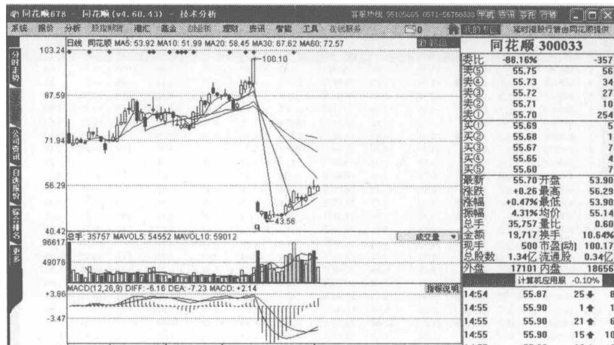
STEP❷ 在同花顺软件主菜单栏的“报价”菜单里，选择“商品顺序”子菜单，在弹出的众多报价菜单名称中选择“创业板报价（300）”即可进入。

STEP❸ 快捷键操作，在同花顺软件界面输入数字“300”或者字母“CYBBJ”，之后按回车键即可进入创业板行情主界面。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低	涨速%	量比
1	300051	三五互联	★★★★	+9.52	53.70	30580	834↓	49.03	49.06	53.70	49.06	+0.47	1.59
2	300025	华星创业	★★★★	+5.68	61.20	21423	486↓	57.91	56.99	62.20	56.90	+0.03	1.24
3	300020	银江股份	★★★★	+4.50	53.68	35195	1394↑	51.37	50.04	53.68	50.00	+0.52	1.50
4	300031	宝通带业	★★★	+4.25	65.99	12369	272↓	63.30	62.78	66.80	62.16	+0.14	0.87
5	300001	特锐德	★★★★★	+2.57	42.65	31003	458↓	41.58	40.81	42.77	40.29	+0.00	0.91
6	300046	台基股份	★★★★★	+2.52	48.49	18134	282↑	47.30	46.78	48.79	46.31	+0.19	1.16
7	300059	东方财富	★★★★	+2.19	88.49	49702	792↑	86.59	85.20	90.58	85.18	+0.01	0.89
8	300013	新宁物流	★★★★	+2.07	32.03	17531	239↑	31.38	31.00	32.15	30.80	+0.03	0.88
9	300052	中青宝	★★★★★	+1.87	43.01	20879	405↓	42.22	41.58	43.50	41.41	+0.07	0.73
10	300018	中元华电	★★★★	+1.55	62.25	14706	175↑	61.30	60.48	62.95	60.00	+0.00	0.86
11	300040	九洲电气	★★★	+1.49	53.30	21787	233↓	52.52	51.90	54.34	51.52	+0.00	0.82
12	300007	汉威电子	★★★★	+1.40	59.42	15726	570↑	58.60	57.50	60.49	56.58	+0.03	0.84
13	300042	朗科科技	★★★★	+1.37	48.81	12725	120↑	48.15	47.70	49.18	47.01	+0.00	0.86
14	300047	天源迪科	★★	+1.25	33.89	15799	192↓	33.47	33.04	34.20	33.01	+0.00	0.60
15	300044	赛为智能	★★★★	+1.21	35.12	14799	287↓	34.70	34.50	35.60	33.80	+0.00	0.82
16	300008	上海佳豪	★★★★	+0.91	55.60	10924	207↑	55.10	54.11	56.18	53.60	+0.09	0.90
17	300034	钢研高纳	★★★★	+0.90	32.49	22580	263↑	32.20	31.70	32.61	31.55	+0.03	0.64

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果想查看创业板个股K线页面。在个股分时页面双击即可进入K线界面，要返回分时走势页面，直接点击软件工具栏“返回上层”即可。下图是创业板个股同花顺（300033）的某日K线界面。



同花顺创业板功能解析

在创业板中主要包含七项主要功能，分别为创业板报价、创投概念股、申购指引、创业板动态、创业板评论、创业板知识、海外创业板。具体介绍如下：

创业板报价：在“创业板报价”中列出了所有创业板上市公司的名称、股票现价、总手、开盘价、收盘价等内容。

创投概念股：“创投概念股”是由主板市场中涉足风险创业投资，有望在创业板上市中大获其利的上市公司或者自身具有“分拆”上市概念的个股组成。

申购指引：“申购指引”是对上市公司的首发招股说明书进行预先披露。

创业板动态：“创业板动态”栏目摘录了各大媒体对创业板最新资讯的及时报道。

创业板评论：“创业板评论”汇聚各方名人名家对创业板的分析及说法。

创业板知识：“创业板知识”收集了关于创业板的基础知识，帮助股民更好了解创业板。

海外创业板：“海外创业板”收集了许多国外创业板上市公司的信息。

查看其他金融市场行情

下面介绍如何通过同花顺2010来查询投资者关心的其他金融证券行情。

查看沪深两市实时行情报价

具体操作方式是点击“报价”，在下拉菜单里面即可选择投资者需要查询的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情报价，比如下图是查看上证的所有股票报价，用户可以在这个报价页面看到个股股价，交易时段涨幅、换手率、市盈率、星级、最高、最低、量比、均笔额、外盘、内盘、流通值、总市值、贡献度等个股属性资料。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低	涨速%	量比
1	600000	浦发银行	★★★★★	+0.26	22.91	40.78万	15↑	22.85	22.86	23.10	22.80	+0.04	0.53
2	600004	白云机场	★★★	+1.39	11.68	92902	41↓	11.52	11.50	11.69	11.46	+0.00	1.18
3	600005	武钢股份	★★★★	+0.74	6.79	55.02万	536↓	6.74	6.77	6.81	6.75	+0.15	1.01
4	600006	东风汽车	★★★	+3.00	6.52	43.07万	231↓	6.33	6.50	6.78	6.50	+0.00	3.21
5	600007	中国国贸	★★★	+0.59	11.90	47749	14↓	11.83	11.88	11.98	11.75	+0.00	1.54
6	600008	首创股份	★★★	-0.25	7.96	17.70万	1000↑	7.98	8.00	8.01	7.91	+0.00	0.92
7	600009	上海机场	★★★★	+0.97	18.78	19.35万	247↓	18.60	18.60	18.79	18.60	+0.05	0.93
8	600010	包钢股份	★★	+2.35	4.35	68.44万	284↑	4.25	4.26	4.37	4.24	+0.00	2.70
9	600011	华能国际	★★★	-0.14	7.34	83054	44↓	7.35	7.36	7.36	7.30	+0.14	1.24
10	600012	皖通高速	★★★	-0.27	7.40	10.55万	37↑	7.42	7.42	7.42	7.32	+0.14	0.77
11	600015	华夏银行	★★★	-0.63	12.72	32.13万	165↓	12.80	12.83	12.89	12.68	+0.16	0.49
12	600016	民生银行	★★★★	+0.13	7.76	87.72万	33↑	7.75	7.78	7.82	7.73	+0.13	0.63
13	600017	日照港	★★★★	+3.38	7.96	43.37万	86↑	7.70	7.90	8.17	7.90	+0.13	3.69
14	600018	上港集团	★★★	+0.71	5.65	20.19万	104↓	5.61	5.62	5.69	5.60	+0.00	1.34
15	600019	宝钢股份	★★★★	+0.63	8.05	74.91万	87↑	8.00	8.05	8.10	7.99	+0.00	1.05
16	600020	中原高速	★★★	+0.21	4.85	19.25万	65↑	4.84	4.84	4.86	4.80	+0.21	0.89
17	600021	上海电力	★★	-0.50	5.94	10.82万	14↑	5.97	5.97	5.97	5.91	+0.00	1.02
18	600022	济南钢铁	★★	+0.81	5.00	16.34万	158↑	4.96	4.97	5.00	4.96	+0.20	1.09
19	600026	中海发展	★★★★	+0.54	13.13	12.07万	12↑	13.06	13.08	13.18	13.02	+0.00	1.17
20	600027	华电国际	★★★	-0.20	5.00	13.35万	3↑	5.01	5.01	5.01	4.96	+0.20	1.53
21	600028	中国石化	★★★★	+1.27	12.00	70.12万	798↓	11.85	11.89	12.04	11.77	+0.00	0.93
22	600029	南方航空	★★★	+0.00	7.53	39.14万	89↓	7.53	7.51	7.65	7.36	+0.00	0.75
23	600030	中信证券	★★★★	+0.07	28.81	63.04万	193↑	28.79	28.83	28.89	28.62	+0.03	0.82
24	600031	三一重工	★★★★★	+3.73	35.60	18.95万	19↑	34.32	34.30	35.91	33.86	+0.00	2.36
25	600033	福建高速	★★★★	+0.53	7.64	35.69万	5↓	7.60	7.63	7.67	7.54	+0.13	0.96
26	600035	楚天高速	★★★	-1.59	7.44	99508	13↑	7.56	7.55	7.55	7.40	+0.00	0.36
27	600036	招商银行	★★★★★	-0.55	16.29	60.08万	11↓	16.38	16.45	16.50	16.22	+0.00	0.68

中小板 创业板 自选股 自定义 权证板块 概念 地域 行业 指标股 基金 港股
沪3157.96+10.54 +0.33% 1515.8+118.6 深2767.86 +81.79 +0.64%1155.3+0.0亿 创 1.00 +0.00 +0.00% 64.87亿 统 3407.35 +15.41 +0.45%
"F1"查看指数成交明细。 14:17:57

查看A股涨幅排名

操作方式：用户在软件菜单栏的“报价”选择“涨幅排名”里“沪 深涨幅排名”即可，要查看个股分时和K线走势明细，只需双击选中股票即可。

同花顺678 － 同花顺(v4.60.43) － 沪深A股涨幅排名

	代码	名称	星级	涨幅%↓	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低
1	002383	N思壮	★★★★★	+147.30	91.50	19.12万	2681↑	37.00	85.01	92.88	85.00
2	002381	N双箭	★★	+82.41	58.37	12.88万	1137↑	32.00	52.50	59.99	52.50
3	002382	N蓝帆	★★★★	+66.31	58.21	12.42万	1456↓	35.00	55.20	59.98	55.20
4	600135	乐凯胶片	★★	+10.04	12.50	10.08万	420↓	11.36	11.35	12.50	11.16
5	600716	凤凰股份	★★	+10.03	10.09	25.77万	10↓	9.17	9.53	10.09	9.49
6	000536	闽闽东	★★	+10.02	23.82	13.24万	86↓	21.65	22.15	23.82	21.80
7	600885	力诺太阳	★★	+10.02	11.75	25347	3↓	10.68	11.75	11.75	11.75
8	600403	欣网视讯	★★	+10.01	23.08	87255	1↓	20.98	21.26	23.08	21.26
9	002376	新北洋	★★★★★	+10.00	50.17	80990	437↓	45.61	45.02	50.17	45.01
10	000590	紫光古汉	★★	+9.97	10.15	22.22万	1712↓	9.23	9.23	10.15	9.18
11	600602	广电电子	★★	+9.88	9.79	95.80万	299↓	8.91	8.94	9.80	8.94
12	002225	濮耐股份	★★★	+9.67	13.83	11.22万	4323↑	12.61	12.65	13.85	12.52
13	300051	三五互联	★★★★	+9.52	53.70	30580	834↓	49.03	49.06	53.70	49.06
14	000627	天茂集团	★★	+8.40	13.29	56.98万	5070↑	12.26	12.56	13.45	12.44
15	600391	成发科技	★★★	+8.38	31.81	40013	10↑	29.35	29.38	32.00	29.10
16	600552	方兴科技	★★	+8.21	38.75	50491	14↓	35.81	36.00	39.39	35.88
17	002223	鱼跃医疗	★★★	+8.01	46.00	12255	204↓	42.59	42.63	46.46	42.33
18	600277	亿利能源	★★	+7.92	19.63	66854	15↑	18.19	18.42	20.00	18.42
19	002036	宜科科技	★★	+7.72	11.30	13.88万	2645↑	10.49	10.34	11.54	10.34

中小板 创业板 自选股 自定义 权证板块 概念 地域 行业 指标股 基金 港股
沪3157.96+10.54+0.33%1515.8+118.6 深2767.86 +81.79 +0.64% 1155.3+0.0亿 创 1.00 +0.00+0.00% 64.87亿 统 3407.35 +15.41 +0.45%
同花顺大机构软件4月主题投资报告出炉 14:19:11

查看港股和外汇行情

同花顺提供全面的港股行情报价，可以查询AH股列表，香港证券，香港证券综合排名，香港证券涨幅排名，港股分时走势和港股技术分析及港股资讯等功能。具体操作是点击软件主菜单栏里的“港汇”按钮，在下拉菜单里面选择所需的行情报价按钮即可，如下图分别是“AH股列表”报价对比行情和外汇走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同花顺678 － 同花顺(v4.60.43) － AH股列表

名称	A股 代码	A股 涨幅	A股 现价	A股 总手	H股 代码	H股 涨幅	H股 现价	H股 成交量	AH股溢价
中国平安	601318	+0.47%	51.51	176385	HK2318	+2.17%	68.35	84080	-14.25%
招商银行	600036	-0.55%	16.29	600849	HK3968	+2.62%	21.55	260118	-13.99%
中国人寿	601628	+0.21%	28.96	89912	HK2628	+2.15%	38.00	420725	-13.28%
中国太保	601601	-0.11%	27.42	180843	HK2601	+1.74%	35.00	96405	-10.86%
工商银行	601398	-0.20%	5.01	852424	HK1398	+2.20%	6.05	3484739	-5.77%
青岛啤酒	600600	-0.73%	34.18	31466	HK0168	+4.99%	41.00	23163	-5.14%
鞍钢股份	000898	+1.77%	12.09	380115	HK0347	+1.83%	14.50	154010	-5.13%
中兴通讯	000063	-4.63%	40.34	309260	HK0763	+2.55%	48.25	32759	-4.87%
海螺水泥	600585	-0.04%	45.18	77831	HK0914	+4.58%	53.65	50151	-4.18%
中国神华	601088	+1.06%	29.54	247039	HK1088	+2.68%	34.45	189666	-2.43%
中国铁建	601186	+0.12%	8.51	318313	HK1186	+2.40%	9.80	144342	-1.19%
建设银行	601939	-0.35%	5.69	733695	HK0939	+2.20%	6.50	3890168	-0.39%
交通银行	601328	+0.08%	8.40	356009	HK3328	+3.24%	9.55	1047557	0.08%
中国南车	601766	+0.71%	5.67	457463	HK1766	+1.48%	6.18	39500	4.40%
民生银行	600016	+0.13%	7.76	877156	HK1988	+2.37%	8.20	409943	7.68%
中煤能源	601898	+1.01%	11.97	294722	HK1898	+3.80%	12.58	270960	8.27%
马钢股份	600808	+0.69%	4.35	402486	HK0323	-0.67%	4.47	374826	10.73%
中海发展	600026	+0.54%	13.13	120733	HK1138	+5.05%	13.32	158469	12.16%

沪3157.96+10.54+0.33% 515.8+118.6 深2767.86 +81.79+0.64% 1155.3+0.0 创 1.00 +0.00+0.00% 64.87亿 统 3407.35 +15.41 +0.45%
300033 14:23:30

同花顺360 － 同花顺(v4.60.43) － 外汇行情报价

	代码	名称	现价	涨跌	买价	卖价	振幅	涨幅	最高	最低	开盘
1	AUDCAD	澳元/加元	0.9240	+0.0028	0.9240	0.9244	0.60%	0.30	0.9261	0.9208	0.9216
2	AUDCHF	澳元/瑞郎	0.9864	+0.0085	0.9864	0.9874	1.32%	0.87	0.9887	0.9758	0.9782
3	AUDHKD	澳元/港币	7.1603	+0.0184	7.1603	7.1618	1.03%	0.26	7.1894	7.1158	7.1435
4	AUDJPY	澳元/日元	86.6589	-0.0412	86.6589	66.7052	1.06%	-0.05	86.9789	86.0580	86.7189
5	AUDSGD	澳元/新元	1.2879	+0.0028	1.2879	1.2899	1.07%	0.22	1.2935	1.2797	1.2854
6	CADHKD	加元/港币	7.7467	-0.0056	7.7467	7.7498	0.50%	-0.07	7.7646	7.7257	7.7508
7	CADJPY	加元/日元	93.7549	-0.3551	93.7549	93.8229	0.73%	-0.38	94.0912	93.4042	94.0912
8	CADSGD	加元/新元	1.3934	-0.0016	1.3934	1.3958	0.55%	-0.11	1.3970	1.3893	1.3947
9	CHFCAD	瑞郎/加元	0.9358	-0.0062	0.9358	0.9369	0.91%	-0.66	0.9432	0.9346	0.9421
10	CHFHKD	瑞郎/港币	7.2518	-0.0514	7.2518	7.2593	0.73%	-0.70	7.3026	7.2493	7.3026
11	CHFJPY	瑞郎/日元	87.7661	-0.8918	87.7661	87.8855	1.06%	-1.01	88.6496	87.7115	88.6496
12	CHFSGD	瑞郎/新元	1.3044	-0.0098	1.3044	1.3075	0.76%	-0.75	1.3140	1.3040	1.3140
13	EURAUD	欧元/澳元	1.4512	-0.0129	1.4512	1.4515	1.28%	-0.88	1.4662	1.4475	1.4637
14	EURCAD	欧元/加元	1.3411	-0.0077	1.3411	1.3417	0.83%	-0.57	1.3508	1.3396	1.3490
15	EURCHF	欧元/瑞郎	1.4317	-0.0001	1.4317	1.4332	0.16%	-0.01	1.4330	1.4307	1.4318
16	EURHKD	欧元/港币	10.3923	-0.0647	10.3923	10.3949	0.64%	-0.62	10.4571	10.3902	10.4563
17	EURJPY	欧元/日元	125.7734	-1.1705	125.7734	125.8457	0.99%	-0.92	126.9480	125.6852	126.9345
18	EURSGD	欧元/新元	1.8693	-0.0124	1.8693	1.8722	0.69%	-0.66	1.8818	1.8689	1.8815
19	GBPAUD	英镑/澳元	1.6446	-0.0167	1.6446	1.6453	1.63%	-1.01	1.6623	1.6353	1.6609
20	GBPCAD	英镑/加元	1.5198	-0.0106	1.5198	1.5208	1.17%	-0.69	1.5319	1.5140	1.5308
21	GBPCHF	英镑/瑞郎	1.6225	-0.0021	1.6225	1.6246	0.62%	-0.13	1.6256	1.6155	1.6247
22	GBPEUR	英镑/欧元	1.1331	-0.0015	1.1331	1.1336	0.60%	-0.13	1.1350	1.1282	1.1347
23	GBPHKD	英镑/港币	11.7776	-0.0873	11.7776	11.7827	0.99%	-0.74	11.8650	11.7471	11.8650
24	GBPJPY	英镑/日元	142.5394	-1.4957	142.5394	142.6471	1.41%	-1.04	144.0409	142.0168	144.0351
25	GBPSGD	英镑/新元	2.1185	-0.0165	2.1185	2.1222	1.06%	-0.77	2.1350	2.1123	2.1350
26	HKDJPY	港币/日元	12.1013	-0.0382	12.1013	12.1077	0.57%	-0.31	12.1405	12.0712	12.1394
27	SGDHKD	新元/港币	5.5514	-0.0057	5.5514	5.5599	0.26%	-0.10	5.5649	5.5506	5.5571

基本汇率 反向汇率

沪3158.68 +0.72 +0.02% 1462.6+90.8亿 深12702.83 -65.02 -0.51% 1105.4+0.0亿 创 1.00 +0.00 +0.00% 63.51亿 统 3405.15 -2.20 -0.06%
300033 同花顺大机构软件4月主题投资报告出炉，点击免费获取！ 20:27:54

查看全球金融指数

中国的市场已经或多或少地受到了外围股市的影响，如果能全面了解全球股市的涨跌情况，必将对投资者操作产生前瞻性参考作用。

同花顺678 － 同花顺(v4.60.43) － 全球指数报价

	代码	名称	现价	涨跌	开盘	最高	最低
7	GDAXI	德国法兰克福DAX指数	6235.560	+82.009	6189.380	6230.570	6186.590
8	OMXSPI	瑞典OMXSPI指数	329.270	+4.791	325.970	329.270	325.850
9	FTSE	伦敦金融时报100指数	5744.890	+65.251	5679.640	5744.890	5679.480
10	OSEAX	挪威OSEAX指数	425.220	+3.783	421.440	425.240	421.140
11	MIB	意大利MIB指数	23206.660	+358.690	22962.510	23206.660	22930.150
12	BFX	比利时BFX指数	2680.560	+32.100	2656.850	2681.000	2656.220
13	ATX	奥地利ATX指数	2658.300	+24.300	2634.360	2658.980	2633.730

重要指数 全球指数 亚太

2010-04-03 11:53:57 亚太股市昨日纷纷上扬 全球股市争创反弹新高
2010-04-03 08:49:28 全球制造业复苏势头强劲为经济回暖提供支撑
2010-04-03 08:02:33 全球股市争创反弹新高
2010-04-02 16:36:07 韩国股市创21个月新高 汽车和科技股领涨
2010-04-02 16:35:48 日本股市再创近18个月新高 本周上涨2.63%
2010-04-02 16:35:25 东京股市日经股指上涨41.69点
2010-04-02 13:31:38 日本股市半日收涨0.5% 再创18个月来新高
2010-04-02 13:31:19 全球制造业复苏势头强劲 为经济回暖提供支撑
2010-04-02 13:31:01 日本通货紧缩仍在恶化 再砸15万亿都不够！

国际财经 各国应对 评论分析 经济数据 中国动态

沪3157.96+10.54+0.33% 515.8+118.6 深2767.86 +81.79+0.64% 1155.3+0.0 创 1.00 +0.00+0.00% 64.87亿 统 3407.35 +15.41 +0.45%
同花顺 14:21:09

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

查看基金走势

目前基金也是众多投资者选择投资对象，2009年基金火暴认购现象犹存，王亚伟、陆文俊、王卫东等明星基金经理更是受到基民热捧。（引用自《钱经》刊登的2009年度基金收益率排行榜上排名前三的基金经理）

同花顺678 － 同花顺(v4.60.43) － 同花顺开放式基金

系统 报价 分析 股指期货 港汇 基金 创业板 理财 资讯 智能 工具

	名称	净值	上周单位净值	上周累计净值	10日涨跌幅	30日涨跌幅	基金管理人
1	博时增长	3.30	0.795	3.297	+2.58%	+3.11%	博时基金管理有限公司
2	博时策略	1.02	1.013	1.022	+0.90%	+1.71%	博时基金管理有限公司
3	宝盈核心	1.20	0.998	1.198	+2.04%	+4.28%	宝盈基金管理有限公司
4	长盛同智	2.34	0.971	2.335	+3.63%	+4.86%	长盛基金管理有限公司
5	长盛创新	1.40	1.179	1.399	+5.74%	+7.47%	长盛基金管理有限公司
6	长城回报	1.87	0.693	1.869	+2.37%	+1.17%	长城基金管理有限公司
7	长城景气	1.08	1.081	1.081	+1.50%	+0.56%	长城基金管理有限公司
8	长信双利	1.25	0.951	1.251	+3.82%	+5.78%	长信基金管理有限公司
9	东吴嘉禾	2.49	0.773	2.493	+4.89%	+7.67%	东吴基金管理有限公司
10	东吴进取	1.09	1.092	1.092	+6.13%	+8.23%	东吴基金管理有限公司
11	东方精选	3.37	1.025	3.372	+2.81%	+3.12%	东方基金管理有限责任公司
12	东方龙	2.45	0.693	2.455	+4.84%	+7.94%	东方基金管理有限责任公司
13	富国天瑞	3.49	0.914	3.493	+4.10%	+7.92%	富国基金管理有限公司
14	富国天惠	3.12	1.443	3.123	+4.04%	+4.11%	富国基金管理有限公司
15	富国天成	1.36	1.303	1.358	+3.66%	+3.83%	富国基金管理有限公司
16	广发内需	–	–	–	–	–	–
17	国泰金马	3.71	0.898	3.712	+3.22%	+3.34%	国泰基金管理有限公司
18	国泰金鹏	2.06	1.116	2.057	+4.49%	+5.98%	国泰基金管理有限公司

债券型开放式基金

沪3157.96+10.54+0.33% 515.8+118.6 深2767.86 +81.79+0.64% 1155.3+0.0 创 1.00 +0.00+0.00% 64.87亿 统 3407.35 +15.41 +0.45%

同花顺 14:24:14

股市资讯

资讯是同花顺又一大强项，同花顺资讯中心提供丰富全面的股市资讯。资讯中心打开方法：点击“资讯”菜单下的“资讯中心”选项，就会弹出“资讯中心”，如下图所示，用户可以在这里浏览查阅各类资讯。点击“资讯树”或工具条上的栏目按钮即可看到今日的新闻条目，点击新闻标题即可查看全文。

同花顺360 － 同花顺(v4.60.43) － 沪深300报价表

系统 报价 分析 股指期货 港汇 基金 创业板 理财 资讯 智能

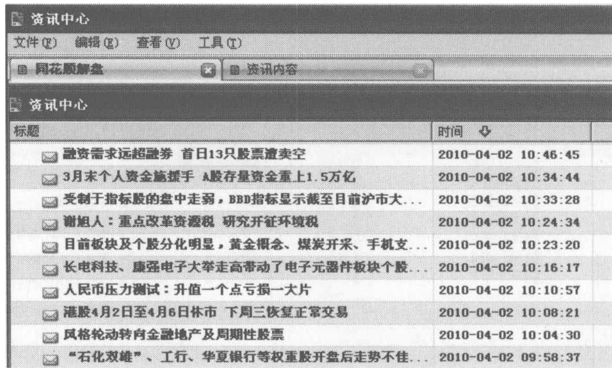
技术指标

- 语音解盘
- 同花顺视点
- 同花顺解盘
- 实时解盘
- 财经资讯
- 股市焦点
- 操盘必读
- 个股热点
- 新股申购
- 产经快讯
- 公司资讯
- 全球股市
- 后市预测
- 个股点评
- 名家评论
- 港股资讯
- 期货资讯
- 外汇资讯
- 每日精选

	代码	名称	星级
1	600000	浦发银行	★★★★
2	600004	白云机场	★★★
3	600005	武钢股份	★★★★
4	600006	东风汽车	★★★
5	600008	首创股份	★★★
6	600009	上海机场	★★★★
7	600010	包钢股份	★★
8	600011	华能国际	★★★
9	600015	华夏银行	★★★
10	600016	民生银行	★★★★
11	600017	日照港	★★★★
12	600018	上港集团	★★★
13	600019	宝钢股份	★★★★
14	600022	济南钢铁	★★
15	600026	中海发展	★★★★
16	600027	华电国际	★★★

同花顺提供了强大的资讯中心，具有文本、超文本（HTML）、信息地雷、紧急公告、滚动信息等多种形式的资讯信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



同花顺2010标准版还全新上线独家资讯自由定制“个性资讯”功能，将丰富的资讯信息与股民各自关注的股票行情走势密切地结合，使用户能方便、及时、全面地享受到全方位的资讯服务。



委托交易

中国创业板正式挂牌交易后为中国A股市场注入了新鲜血液。和中小板一样，创业板给股民带来的机遇也是稍纵即逝，股民不仅需要独到的技术和基本面分析，还需要有犀利的下单软件，磨刀不误砍柴工。下面就用同花顺2010标准版来介绍在线委托交易功能及同花顺特色闪电下单功能。

添加开户营业部

首先点击软件右上角“委托”功能按钮打开窗口，选择自己开户的证券营业部，这里以在国泰君安证券公司北京某营业部开户为例，首先选择“国泰君安”，然后选择开户省市“北京”，在具体的营业部都出来之后再选择添加开户的营业部

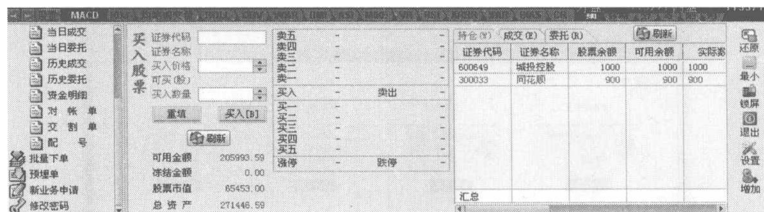
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

站点即可，如下图所示。



登录交易系统

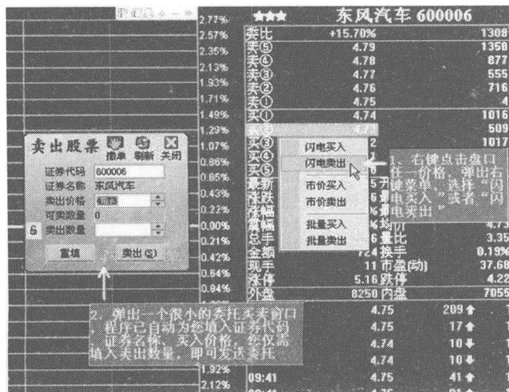
添加完毕之后，按照登录框提升，输入自己的资金账号、交易密码、通讯密码等即可进入委托交易界面。



同花顺闪电下单使用技巧

闪电下单功能一：快速挂单

股民可以在同花顺2010标准版五档买卖盘的盘口右击盘口价格，出现右键菜单，可以选择闪电买入或闪电卖出，以当前盘口价格做为委托价。采用这种方式可以实现快速挂卖单、挂买单功能。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

闪电下单功能二：快速市价买入、市价卖出

在操作权证时，由于价格变化特别快，采用一般的限价委托有时候不容易成交，而采用市价委托更容易抓住机会。

具体操作：在同花顺2010标准版五档买卖盘的盘口界面点击鼠标右键，弹出右键菜单后，选择市价买入或市价卖出，即可以快速切换到市价委托界面，程序自动填入证券代码。



闪电下单功能三：快速批量买入、卖出

对于资金量比较大的股民用户，如果委托数量特别大，使用批量委托功能可以将委托拆分成多笔，每笔委托的数量比较小。

具体操作：在同花顺2010标准版五档买卖盘的盘口点击鼠标右键，弹出右键菜单后，选择批量买入或批量卖出，即可快速切换到批量卖出、或批量卖出界面，程序自动填入证券代码、委托价格。

同花顺深度分析系统level-2

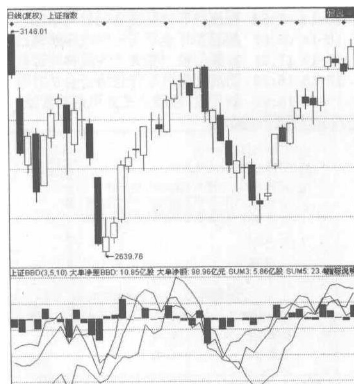
同花顺Level-2是由上交所和上证信授权推出的全新证券行情。结合自身在证券领域15年的资深经验，开发出了功能领先、实战操作强的专业行情软件“同花顺深度分析系统（Level-2）”；帮助投资者对大盘，板块及个股的做出更准确的判断和投资决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

决策更准

核心决策功能之一："上证BBD"判后市。

"上证BBD多空趋势"是同花顺独有的特色指标。俗话说，做股票得先知大盘，"上证BBD"指标就是基于上证所所有个股大资金流向数据，进行统计和分析得出的结果，能够反映"大资金成交的方向和趋势变化的程度"，让普通投资者无需掌握复杂的行情信息。根据当天或一段时间"大资金"的买卖情况及力度，帮助投资者判断大盘趋势，更加精准地帮助投资者抄底逃顶。



核心决策功能之二："板块BBD"抓热点

"板块BBD"同样也是同花顺独有的特色指标"板块BBD"指标不仅能够在盘中实时监控反映各板块中大资金的流入流出方向及买卖力度，还能够在盘后对各板块的大单净差（股数）和大单净额（金额）进行整理分析，让投资者能够及时的发现当前或一段时间来哪个板块大资金流入最多，从而在大盘见底反弹的时候第一时间抓住引领大盘反弹的市场热点板块，以及板块里的龙头个股。

同花顺浙江电信5 － 同花顺Level-2深度分析系统 － 操盘热点

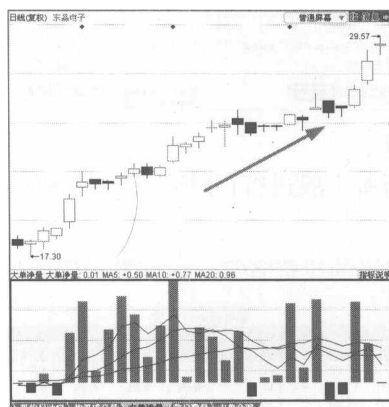
系统 报价 分析 股指期货 港汇 基金 LEVEL-2 创业板 理财 资讯 智能 工具 在线服务

	板块名称	涨幅	DDE大单净量	大单净差BBD↓	大单净额	大单总卖	换手
1	普通机械制造	+0.77%	1.80	+19.85万	+1.39亿	79.04万	3.38%
2	低碳经济	+0.29%	0.26	+16.70万	+6381.32万	274.93万	1.74%
3	医改概念	+1.04%	0.70	+14.57万	+2.28亿	95.48万	1.81%
4	航天军工	+0.50%	0.79	+12.52万	+7223.44万	94.78万	2.14%
5	上海权证	-1.15%	–	+10.83万	+1273.77万	1482.78万	–
6	认购权证	-1.15%	–	+10.83万	+1273.77万	1482.78万	–
7	权证指数	-1.15%	–	+10.83万	+1273.77万	1482.78万	–
8	循环经济	+0.21%	0.35	+10.79万	-1813.82万	127.22万	1.55%
9	甲型流感	+0.54%	0.72	+98199	+1.76亿	52.17万	1.86%
10	ST板块	+1.31%	–	+97218	+2813.84万	96.67万	2.98%
11	*ST板块	+1.13%	–	+94507	+1461.57万	181.58万	2.73%
12	手机支付	+1.27%	2.22	+89487	+1.81亿	36.44万	2.76%
13	黄金概念	+0.70%	0.96	+88713	+1.99亿	24.73万	1.82%
14	有色金属	+0.42%	0.46	+84179	+1.86亿	71.26万	2.13%
15	钢铁	+0.24%	0.11	+67430	-265.92万	173.01万	0.99%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

核心决策功能之三："个股DDE"掘黑马

同花顺全新的DDE-Ⅲ决策系统包括大单净量，散户数量和大单金额三大决策指标，通过盘中大资金净买卖与总成交量及流通盘的关联模型，散户数量模型，大单金额模型等算法，实现盘中组合追踪，帮助投资者分析个股上涨下跌是主力行为还是散户行为，从而分辨出是洗盘还是出货，或是建仓；而且通过对各项指标数据的实时排序选出盘中资金强势个股。



更多选股功能

(1) DDE当日（多日）主力资金流向排名

这个模型是在盘中或者盘后对于全市场的个股按照当天实时或者多日主力资金流向排名，从而帮助投资者第一时间找出有主力资金强势介入的个股。

	代码	名称	DDE大单净量	5日	10日	20日	30日	5日内飘红	10日内飘红	连续飘红
1	002190	成飞集成	-0.35	-0.26	0.36	0.77	0.65	2	7	0
2	002176	江特电机	2.15	0.86	0.97	0.54	0.37	5	10	12
3	002207	准油股份	3.31	1.77	0.88	0.38	0.29	5	8	5
4	600114	东睦股份	-0.34	0.39	0.39	0.38	0.24	2	5	0
5	002354	科冕木业	-1.36	0.37	0.55	0.37	0.35	2	6	0
6	002210	飞马国际	0.90	0.74	0.55	0.37	0.29	4	7	1
7	600303	曙光股份	-0.08	0.32	0.73	0.37	0.22	3	7	0
8	002344	海宁皮城	-0.03	-0.37	0.28	0.36	0.28	0	5	0
9	002204	华锐铸钢	0.49	1.40	0.77	0.33	0.21	5	7	7
10	601678	滨化股份	2.03	1.04	0.33	0.31	0.35	4	5	2
11	002139	拓邦股份	0.30	0.37	0.32	0.30	0.26	4	9	2
12	002263	大 东 南	2.29	0.56	0.21	0.29	0.18	4	6	4

沪深A股 权证板块 创业板 自选股 自定义 概念 地域 行业

(2) 操盘热点

这个模型是在盘中对所有板块内的大资金进出情况进行动态排名，从而帮助投资者第一时间发现大资金流入多的板块，以及板块内的个股，抓住市场的热点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）即时流动性决策

该模型是在盘中对所有个股进行1分钟、3分钟、5分钟主力资金的流向变化进行排名，

帮助具有一定短线水平的投资者第一时间发现资金异动的个股。

即时流动性选股

	代码	名称			DDE大单净量					DDE大单金额
1	600501	航天晨光	12.56	0.19	3.81	0.00	2.73	3.49	5.61	+8076.15万
2	600656	ST方源	8.34	1.37	-0.87	0.45	3.48	4.08	4.46	-773.59万
3	002170	芭田股份	12.38	3.11	0.55	0.00	0.00	0.00	2.87	+536.62万
4	600212	江泉实业	6.04	0.76	0.43	0.10	0.48	1.41	2.81	+1333.00万
5	601099	太平洋	17.36	0.46	0.31	0.00	1.15	2.35	2.71	+1371.16万
6	600867	通化东宝	14.20	3.71	0.14	0.54	0.48	2.35	2.49	+644.35万
7	600699	ST得亨	10.34	0.01	0.14	0.00	0.22	0.55	2.12	+278.19万
8	300012	华测检测	51.98	4.56	1.83	0.00	0.00	0.00	2.08	+1964.56万
9	600586	金晶科技	15.67	0.05	1.11	0.00	0.75	1.51	2.07	+6290.15万
10	600724	宁波富达	9.23	0.00	-0.48	0.00	1.35	1.93	1.93	-1927.85万

（4）Level-2专业选股平台

该模型是在盘中或者盘后通过投资者自定义的选股条件（资金面结合技术面），选出资金想要的个股，从而帮助投资者在股海中找到黄金。

DDE-III指标选股 资金流向选股 主力大单选股 我的条件组合

DDE-III指标选股数据盘中每隔半小时更新一次

DDE-III指标选股

选择市场：☑ 上证市场 ☑ 深证市场

☑ 大单净量：1 日均值 > 0

☐ 大单净量飘红：3 日内飘红 3 天

☐ 大单净量连续飘红：近日3 天连续飘红

☐ 大单净量均线：1 日大单净量均值 > 3 日大单净量均

☐ 散户数量：1 日均值 > 25

☐ 大单金额：1 日净买入 > 5000 万元

☑ 涨幅：10 日 ≤ 6.00 %

☐ 换手率：1 日 > 3 %

☐ 震幅：1 日 > 1 %

☑ 成交量均线：1 日成交量均值 > 15 日成交量均值 100 %

全选 选股 保存条件组合

专业选股，真正的资金面结合技术面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更多绝密数据

（1）十档买卖

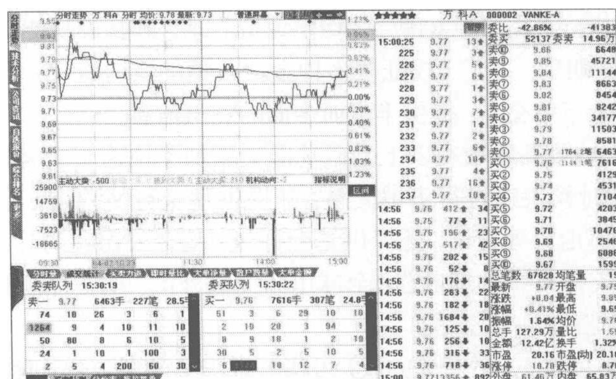
五档变十档，让投资者看的更远、更清晰，主力买卖实时掌握。

（2）逐笔还原

传统的成交是5～6秒钟的集合，而逐笔成交明细讲原有撮合的成交按每一笔成交非别详细列出，让用户更真实的数据，不受蒙蔽。

（3）买卖队列

买卖队列可以让投资者清楚地看到买一、卖一的前50笔委托和成交情况。第一时间发掘异动情况。



（4）闪电下单

交易更快，同花顺Level-2盘口即可实现委托挂单，比普通的交易系统下单快12秒以上。

> **Tips** 本书附赠了同花顺 level-2（沪深两市）增值体验卡，股民朋友们可以使用卡上提供的用户名和密码登录使用同花顺 level-2 软件（本书光盘中提供）。若需最新版的同花顺 level-2 请去同花顺官网产品中心下载，网址是：http://www.10jqka.com.cn/download/。
>
> 同花顺 level-2 使用中如需咨询可以联系同花顺客服中心，客服电话（固定）：95105-885（免长途）（0571）56768888。咨询手机热线 1：13777824532 咨询手机热线 2：15205811198。

（5）历史回忆

结合同花顺Level-2超级盘口和历史回忆功能，可以为用户全面重现历史上任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意一天的盘中走势，包括价位、买卖队列、逐笔成交、主力资金等，帮助投资者分析盘中主力的操作意图和盘口行为。

使用同花顺软件进行手机炒股

很多股民有这样的烦恼，如果在上班或者出门在外，身边没有电脑，无法看行情，也无法进行交易，手机炒股软件的出现解决了这个问题。

手机炒股是基于通信网络的数据传输功能的新一代无线炒股应用系统。以免费的同花顺手机炒股软件为例，2003年开始同花顺手机炒股软件陆续推出了专业版、高端版和手机Level-2（原3G版），均是免费版本。其基础功能不仅提供沪深证券、基金、港股、期货、外汇、权证等多种金融行情的实时查询；还支持超过全国85%上券商的安全下单交易；提供丰富而全面的资讯信息。

同花顺手机炒股高端版在以上基础功能上增加了快速买卖委托功能，让用户能在查看行情的时候快速进行下单交易；并提供基金行情查询，除了支持基金净值走势、累计净值走势等查询，还提供基金评级，基金公司查询等；有和网站同步的基金资讯，并支持基金添加自选；全球市场提供外汇、期货等涨幅排名，并支持全球重要股指的查询。

同花顺手机炒股Level-2（原3G版）可实时跟踪上证指数、个股盘口动向，揭秘主力操盘意图，让投资者随时掌握主力资金动向，提前判断大盘涨跌，及时做出买卖决策。增加了十档买卖盘和分时BBD指标、K线Level-2指标。十档买卖盘的委托价位和数量，让用户看到更多档的委托价量情况，提早发现支撑价位与压力位，判断机构打压或拉升意图，加上3秒间隔发送的快速行情，让你占得先机，先发制人。

下载注册同花顺手机炒股

针对中国移动或者中国联通用户：

STEP ❶ 发送短信，编辑短信G至057188300033，获得免费认证（本服务免信息费，不含通信费）。短信发送后，收到认证短信，含下载链接和用户名以及验证码；

STEP ❷ 下载、安装软件。进入认证短信中的网页“hexin.cn“链接，下载同花顺手机炒股手机Level-2（原3G版）/高端版并安装软件；

STEP ❸ 运行软件，输入用户名和注册密码后即可使用软件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

针对中国电信用户：

使用手机登录 http://t.hexin.cn下载对应机型的手机Level-2/高端版，无需注册即可使用。若找不到对应机型，请点击通用区下载。

同花顺手机炒股全面支持创业板

同花顺手机炒股已经全面支持创业板行情资讯及相关委托交易，极大的方便手机炒股用户关注和操作创业板。下面就通过同花顺手机炒股高端版讲解一下如何进行创业板相关操作。

如何查看创业板行情

创业板的股票代码都是以3打头，在同花顺手机炒股里直接输入“30”快捷键即可迅速查询创业板全部行情报价和排名，操作非常方便。



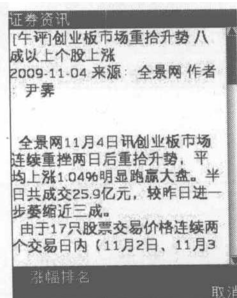
创业板

名称	最新	涨幅
N泰岳	121.92	110.21%
N乐普	75.00	158.62%
N南风	52.51	129.40%
N探路者	57.48	190.30%
N莱美	41.80	153.33%
N汉威	60.70	124.81%
N佳豪	64.78	133.02%
N安科	58.04	241.41%
N立思辰	42.78	137.67%
N鼎汉	81.31	119.76%
N华测	57.70	123.82%

选项　取消

如何查看创业板资讯

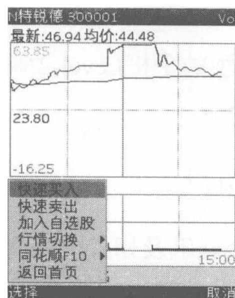
启动同花顺手机炒股软件后在“证券资讯”里选择“创业板动态”即可收到创业板相关资讯。



如何委托交易创业板股票

同花顺手机炒股支持委托下单，可以从行情页面直接下单。在个股分时页面选择“快速买入”、“快速卖出”功能按钮即可进入相关委托买卖股票界面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

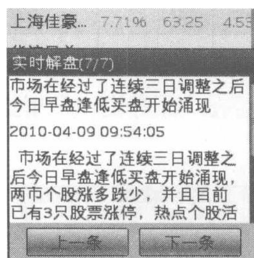


使用同花顺手机level-2版查看股市资讯

随着3G网络不断普及和资费降低，越来越多股民朋友开始热衷于手机炒股。证券资讯是每个股民不得不看的内容，同花顺手机炒股为方便投资者及时掌握最新的证券资讯，采用多种资讯形式让用户能在第一时间免费获悉重要信息，下面就通过手机level-2版来详细介绍一下。

实时解盘

当股民用户看到标题栏上红色的闪烁（*）记号，就表示有新的实时解盘信息，此时，只需点击*键即可打开，点击方向键的左右键切换查看前后信息，点击返回按钮关闭后可以回到所查看行情的界面。



> **Tips** 触摸屏手机直接点击（*）即可打开，点击实时解盘的“<< 上一条”、“下一条 >>”按钮切换查看前后信息。

信息地雷

用户在查看个股行情收到关于该股最新资讯时，将在分时或K线上方以蓝色*号表示，点击*键显示，同样是左右键切换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



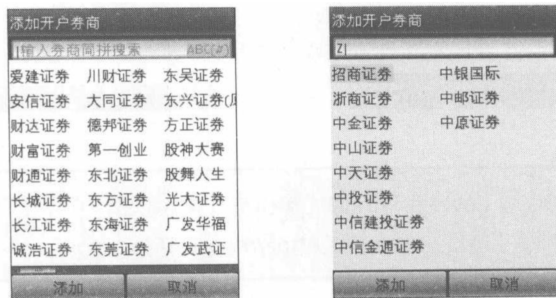
同花顺手机level-2版委托交易功能

因为便捷，所以通过手机进行股票买卖的方式越来越受欢迎，但目前市场上支持交易的第三方手机炒股软件还很少。同花顺手机炒股目前已支持全国85%以上券商在线交易，委托功能包括下单、撤单、查询等，使用方便，用户体验方面做的很不错，下面就简单介绍一下。

添加券商营业部一步到位

当股民用户首次登录委托的时候，会提示尚未添加过营业部，点击确定进入系统设置里，选择“添加营业部”后选择所开户的券商、营业部进行添加即可。

使用手机Level-2 （V2.0）添加营业部时，可以在输入框里输入券商简拼来查找券商，无需一直翻页了。



如果用户在同花顺电脑软件上添加过或者在以前安装的手机软件上添加过，以后用同一个用户名登录，都无需再次添加，营业部会与自己的用户名绑定。

简便下单，快人一步

登录委托后，如果在浏览股票行情时想要下单，直接点击“买”（或“卖”）按钮即可。如当查看Level-2的大单资金流入排名的时候，想要买入特锐德（300001），即可直接在查看分时走势的时候，点击下方的“选项”-“快速买入”。然后就进入到委托买入界面，无需输入股票代码，只需输入要购买的数量即可下单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大单资金流入... 按* 09:48

名称	涨幅	最新	涨
上海佳豪...	7.10%	62.89	4.
华谊兄弟	6.06%	66.35	3.
蓝色光标...	4.00%	51.99	2.
汉威电子	3.19%	69.65	2.
机器人	3.14%	106.12	3.
中青宝	2.81%	43.59	1.

选项 取消



撤单一样便捷

当股民用户下单后想要取消，只需进入“撤单”，里面列出了今日尚未成交的股票列表，点击股票名称后显示详情，确认要撤单的点击“确定”即可撤单。

如预卖出1000股的同花顺后，想撤单，只需在委托里点击“撤单”图标，未成交即可看到其信息，点击名称进入显示详情，再点击“确定”即可按照提示信息进行撤单。

撤单列表 09:54

名称	价格	委托量	代码
同花顺	37.79	1000	3000
金龙机电	23.63	2000	3000

撤单 返回

撤单信息
1.操作：撤买单
2.代码：300033
3.名称：同花顺
4.价格：59.00
5.数量：1000
您是否确认以上撤单？

撤单 取消

> **Tips** 原3G版Level-2 VIP功能需付费（每月仅需30元左右），具体资费可去同花顺手机炒股官网查询（http://mobile.10jqka.com.cn）。

同花顺手机炒股软件使用小窍门

进入在线服务后，用户选择系统设置，即可进行各种设置，以下简单介绍一下。

（1）网络选择：支持自定方式联网，当网络连接不上时可切换为其他方式联网。

（2）参数设置：选定要设置的参数，比如K线均线，然后可以自定指标参数。

（3）开启实时数据：开启实时数据，即可及时掌握最新行情信息。

（4）委托账号保存：开启委托账号保存，下次进入委托时，只需输入资金密码

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即可，使用更加快捷。为方便用户，在线服务功能里提供了操作指南和快捷键列表。

投资好助手，同花顺小财神

炒股，自然是希望能多赚钱。不过，从投资初期到赚钱高手，必须经历一个漫长的学习过程。如何正确地认识自己的投资习惯，如何客观分析自己的投资战绩，一个好的股票投资纪录分析软件是必不可少的。

在发达的证券市场，投资报表及分析是一款好的投资软件不可或缺的重要组成部分。放眼中国内地市场，此类软件却远不如行情软件来得受人关注，仅有同花顺旗下的小财神算是填补空白。小财神是一款专业投资理财工具，不用繁琐的手工录入，软件自动从营业部下载交易数据，帮助股民管理资金、股票、盈亏、历史交易情况。



“小财神”目前是收费功能，本书附赠的同花顺账号已经开通了小财神使用权限，即可以免费使用同花顺小财神，详见附件卡片说明。

同花顺小财神登录方式：在同花顺2010标准版或level-2软件主菜单的“理财”菜单里面选择“小财神”，进入到“小财神”用户登录的页面。

同花顺小财神主要功能

(1) 账户数据、行情数据的自动更新 。

(2) 可以建立多个账户，包含真实交易账户和模拟操作账户。

(3) 完善的成本核算体系。

(4) 完善的统计分析：资产分析、账户变动分析、盈利分析，可以做到实时分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票的成本市值饼图、柱图分析，总资产、盈亏曲线，并且可以和大盘进行叠加。

（5）多视角的报表分析：历史的交易流水记录；每次交易的盈亏；每个建仓周期的盈亏。

（6）细致的特殊业务处理：

账户结转功能：通过期初设定，用期初日的总资产或总成本转入下期作为期初资产，用股票的当日市值或成本转入下期作为股票成本。

存取款确认功能：发生存取款后，对于账户的投入成本、总资产都会产生较大影响，通过存取款确认功能，可以满足你的特殊需求。

（7）强大的手工录入功能。

（8） 数据打印和导出功能。

同花顺小财神账户管理策略

怎么样管理股票账户才能获得最大利润?

很多人在抱怨：为什么我的股票赚钱了，可账户还是亏损呢？很简单，因为炒股炒的是整个账户，个股赚钱了，并不表示账户获利。想赚钱，首先要管理好账户。同花顺小财神轻松为你解决账户管理问题。

经典案例：

王先生炒股多年，选股十分慎重，个股获利也非常可观，但是，仍然处于亏损状态。从他的投资报表中可以看到，他的账户中有10只股票是盈利的，只有6只股票是亏损，可整个账户亏损近10%，是什么原因造成他亏损呢？

证券投资报表 - 小财神增强版　帐户：　[人民币]

账户(A)　证券投资(S)　投资分析(M)　资产分析　手工录入(M)　理财助手(G)　帮助(H)

后退　前进　切换账户　账户概况　证券持仓　交易流水　投资报表　资产曲线　成本比较　数据下载

过滤　刷新　关闭

代码	名称	买入			卖出			实现盈亏	持...
		建仓日期	数量	均价	卖出日期	数量	均价		
000802	北京旅游	20070914	2,000	20.980	20070927	2,000	21.340	721.360	0
600467	好当家	20070914	1,000	13.640	20071010	1,000	15.040	1,402.280	0
000895	双汇发展	20070912	1,000	47.020	20070914	1,000	48.430	1,406.192	0
000858	五粮液	20070828	1,000	36.020	20070911	1,000	35.960	-67.920	0
601600	中国铝业	20070822	500	42.100	20070912	500	47.810	2,853.500	0
000800	一汽轿车	20070816	2,000	14.760	20071011	1,000	19.130	4,374.360	1,000
600320	振华港机	20070816	3,000	26.660	20070911	3,000	27.130	1,408.580	0
580997	招行CMP1	20070725	10,000	0.670	20070726	10,000	0.620	-538.700	0
600586	金晶科技	20070720	1,000	24.250	20070816	1,000	25.050	798.500	0
600393	东华实业	20070528	8,500	13.690	20070912	8,500	13.690	309.226	0
600026	中海发展	20070525	100	22.760	20070718	100	22.290	-19.201	0
600108	亚盛集团	20070524	5,200	12.130	20070816	5,200	7.440	-24,338.860	0
601988	中国银行	20070524	5,000	5.830	20070525	5,000	5.830	-26.600	0
600166	福田汽车	20070522	2,000	14.300	20070524	2,000	15.970	3,334.920	0
600991	长丰汽车	20070522	4,000	13.690	20070525	4,000	15.140	5,801.360	0
000525	红太阳	20070518	4,000	12.370	20070816	4,000	9.340	-11,925.064	0
汇总								-10,720.128	

就绪　当前帐户：　[人民币]　版本:E282.00.29

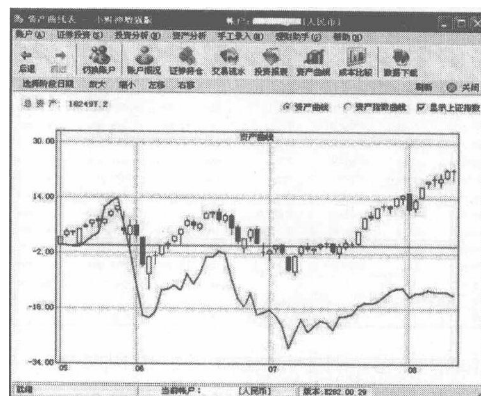
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过上图可以看到，他的持仓个股竟然有16只，他不可能同时关注这么多只股票，也不能把握住每只股票的最佳买卖点，无法及时做好仓位的调整。建议个人持仓股票不超过5只，避免满仓操作。

从账户中看到，亚盛集团出现严重亏损，由于他没有及时止损，导致亚盛集团亏损近40%，给整个账户造成了巨大的损失。

一般建议，个股的最大亏损额度为8%，而账户的月度和年度最大亏损额度分别为6%和16%，如果盈利率低于你的账户风险值，表明你的账户已经进入风险区，应该及时做好账户和个股的止损。其实他只要严格按照个股和账户的风险区间，及时止损亚盛集团，哪怕是持币观望，都能扭亏为盈。再看他的持仓比例与资产结构，可以发现，他的持仓比例与大盘走势基本是背道而驰。在他的持仓比例出现不合理时，系统已经有减仓提示了，用户只要及时调整持仓比例，就能减少损失，保住利润。

再用小财神独有的“资产曲线”来分析他的账户，如下图所示。



由于他没有按照减仓提示及时止损个股，给账户造成了巨大损失，他的实际资产一直呈下跌趋势，而且跌幅远超过了大盘的跌幅。

通过上面的例子，我们发现，要想赚钱，就必须时时关注你的账户风险，及时做好账户和个股的止损。关注账户，才能实现利润最大化！

同花顺小财神投资策略系统

什么样的投资策略才能保障股票收益？

性格决定命运，不同性格的投资者，应该根据自己的属性和风险承受能力，选择适合自己的投资风格和账户策略。

谨慎型和稳健型，适合于中长线用户，选好股票，稳定获益；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

积极型和激进型，适合于短线快进快出操作，收益快，风险高；

保守型，适合于风险承受能力较差的投资者。

经典案例：

李小姐是典型的上班族，平时上班没时间盯大盘，一般选择适合中长线持有的股票，操作也十分谨慎，可是一年下来，她发现账户上的钱反而越来越少了。

下面来看看她是如何操作的？

首先，根据自己的投资风格和风险承受能力，她选择了稳健型，系统自动设定她的账户风险区、月资金使用率、月度交易次数和持仓比例等。

再从交易记录来分析她的操作情况，如下图所示：

成交日期	代码	名称	业务	数量	价格	成交金额	费用
20070720	600393	东华实业	卖出	1,000	13.640	13,640.000	28.280
20070720	600393	东华实业	卖出	1,000	13.500	13,500.000	28.000
20070719	580997	招行CMP1	卖出	5,000	0.600	3,000.000	0.000
20070719	580997	招行CMP1	卖出	5,000	0.620	3,100.000	0.000
20070719	580997	招行CMP1	买入	10,000	0.670	6,700.000	0.000
20070719	600393	东华实业	卖出	1,000	13.500	13,500.000	27.000
20070719	600393	东华实业	买入	1,000	12.880	12,880.000	25.000
20070718	600393	东华实业	买入	1,000	12.900	12,900.000	78.400
20070718	000525	红 太 阳	卖出	2,000	8.400	16,800.000	33.600
20070718	600393	东华实业	卖出	2,400	13.350	32,040.000	66.480
20070718	600393	东华实业	卖出	600	13.350	8,010.000	16.620
20070718	600108	亚盛集团	卖出	2,000	6.830	13,660.000	29.320
20070718	600026	中海发展	卖出	100	22.340	2,234.000	4.560
20070717	000525	红 太 阳	买入	2,000	12.350	24,700.000	148.200
20070717	600026	中海发展	买入	100	22.710	2,271.000	14.620
20070717	600393	东华实业	买入	3,000	13.900	41,700.000	253.200
汇总				118,100		1,599,3...	5,428.168

李小姐亏损的原因很简单，由于最近新买了手机炒股，可以随时随地看大盘，过分关注个股的涨跌，追高杀跌。在招行权证，东华实业、红太阳、中海发展、亚盛集团几只股票上反复频繁操作，完全偏离她的投资风格，出现严重的操作偏差，钱没有赚到，手续费交了不少，直接造成利润的流失和账户的亏损。

只要用户完全按照自己选择的投资风格和账户策略进行操作，如果大盘出现调整，或者操作偏离你的投资风格，造成资产结构不合理，“操作评述”会自动做出减仓提示：

由于你本月操作不错，系统只做出了“操作评述”；如果你本月操作较差，“本月报警”及时提示账户的亏损情况和操作失误之处，让你第一时间止损账户，及时改变操作策略，最大限度地保障你的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 6 创业板股票实战

对于广大股民朋友来说，操作创业板股票是一项比较新鲜的事物，所以在进行相关操作时，要多注意一些内容，尽可能多地了解创业板股票的实战知识。

创业板股票操作要注意基本原则

人们在长期的炒股实践活动中，不断总结失败的教训和成功的经验，然后总结出来一些炒股的基本原则，相信对新入市的投资者将会有很大的帮助。其中最常用的原则主要有以下几条：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顺流而下盆满钵

对于股票投资者而言，“顺势而为”是金科玉律。股市是不断变化的，所以不能死守在一只股票上，要随着股市的不断变化不断地调整自己的投资策略。

任何事物都有一个内在的规律支配着它，这种规律是一种不可抗拒的内在趋势。股市也不例外，就像海水的涨落一样，股市的趋势也是势不可挡。顺势而为可以避免风险，逆势而为终将一败涂地。股民选股的时候一定要看重趋势，一旦确定趋势即将发生变化的时候，要及时调整自己的投资策略。

需要注意的是，顺势而为地调整自己的投资策略，并不等于频繁换股。在无法确定股市发生变化的趋势之前，首先应该做到的还是冷静地进行分析观察，不要盲目采取行动。当预感可能发生的风险自己无法承担时，再及时调整投资。

分散资金保平安

“不要把鸡蛋放在一个篮子里”，只要接触过股市的人基本上都听说过这句话。这句话的主要内容是说在选择股票进行投资时不能过于集中，也就是通常所说的分散投资原则。分散投资就是在资金投入时不能过于集中。这里包括两方面含义：一是不要将资金过于集中地投入到一种或少数几种股票，要建立合理的股票组合，避免一招不慎，全军覆没，这也就是通常所说的“不要把鸡蛋都装在一个篮子里”；二是不要将资金在一个时点上集中投入，因为股票的价格具有波动性，应将其分期分批地投入股市，使资金的投入在时间上有一定的跨度，在价格选择上留有一些余地，从而避免在最高价位上一次投入。分散投资的目的是为了分散风险。

坚持分散投资的原则其实是对股票风险难以预测和把握的一种无奈的选择。如果股民能把握和预测所购股票的风险，理所当然地应该将全部资金都押在一只股票上，在最低价位投入，在最高价位上卖出，这样收益也就会达到最大，但遗憾的是，股票投资的风险是不可预测的，无论是预测大师，还是著名股评家，也不论采用什么方法，都不能准确地预测股价的涨跌。迄今为止，没有人能完全预测并把握股市的风险，只有很少的几个人在有限的几次能碰巧买了最低价，卖出最高价。

分散投资虽不能完全消除投资风险，但通过股票组合，可将好坏股票互

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相搭配，避免单个股票带来的风险。通过分期分批投入，可将高低价格予以平均，虽然失去了在最低价位一次性买入的机会，但却能避免将资金在最高价位全部套牢的风险。这样做的目的是为了分散风险，本质上是对股市可能发生的风险未雨绸缪。从理论上讲，如果股民能准确预测某一只股票的涨跌趋势，最好的办法是将全部资金都押在一只股票上，然后在最低价位买入，在最高价位上卖出，这是达到最大收益的投资方式。但在实际操作中，即使投资者运用了再多的基本分析和技术分析都不能准确地预测股价的涨跌，都很难从根本上避免风险。把所有的资金压在一只股票上，就像把鸡蛋放在一个篮子里，一旦不小心把篮子打翻，后果不堪设想。所以只有通过股票组合多样化投资，才可以更大程度上避免单个股票带来的风险，避免一招不慎，全军覆没。

分散投资需要注意两点。其一是在股票投资中要注意选择不同行业和种类的股票进行搭配组合。仅选择一种股票，一旦该公司经营不善甚至倒闭，就会血本无归。如果对多种股票或几家公司同时投资，即使其中一种或数种股票不能盈利，但其他股票总会有效益好的，绩优股票就能抵消绩差的，其投资收益起码能达到整体的平均水平。另外，在股票搭配上也不能都集中在某一个行业，如1994年后房地产行业整体都比较萧条，1995年汽车行业不景气，如果所选股票都碰巧集中在这些行业，其投资收益就比较差。其二是将资金分批分期地投入，这样就可有效地防止整个股市暴跌的风险，因为股市的涨跌要受政治、宏观经济和国际形势等多方面的因素影响，它是难以确定和把握的，特别是我国股市振荡起伏的频率和幅度很大，如果在某一点位上将全部资金倾囊而出，就有可能招致全部资金套牢而难以自拔的危险局面。

也有许多股民对分散投资原则嗤之以鼻，理由是这样做很可能会错过获得最大利润的机会。但是对于承受风险的能力有限的广大散户来说，进入股市固然是以赚钱为目的，但是只有在保本的情况下才能进一步谈到盈利，所以投资股票的时候首先要有保本意识。也即是说，首先要把风险降到最低再决定出手，即使不能盈利最好能不赔。分散投资原则对于广大散户来说，还是有很大的积极意义的。

但是分散投资不代表可以随表投资，很多股民朋友会购买多只股票，然后美其名曰风险，但是由于前期没有对这些股票的详细信息进行分析，冒然进入，或者是听到了某个消息就“杀”了进去。这样实际上不能称之为降低风险，而恰恰相反，这样增加了资金的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自负盈亏心态和

人的性格千差万别，有的人性格内向，有的人性格外向；有的人不拘小节，有的人谨小慎微；有的人激进，有的人稳健。一旦进入股市，不同的人的不同性格将和自己的投资产生密切的关系。有时候说人的性格决定成败，也是很有道理的。股市上挂牌的股票繁多，各公司的股票也有各自的特点，且受各方面因素的影响，股价也总是处在不断的变化之中。一些投资者看到股票涨涨跌跌，也就心猿意马，其投资目标总是跟着市场变化，投资毫无理智和原则。到头来，虽然“经营”的股票有一大堆，但有限的价差收入还不足以支付自己的费、税支出。

在股票投资中，大部分股民特别是散户都是赔钱的，因而股市上有“一赚、二平、七赔”一说。如果盲目跟风炒作，一味地模仿他人，自己最终也难以逃脱亏损的命运。所以股民在股票投资时，应保持三分冷静、七分慎重，勤于独立思考，坚持自己的投资原则，该选择什么股票，在什么点位买进抛出都要有所计划。为了减少和排除传媒或其他股民对自己的影响，必要时可少听或不听股评以及少去股票营业部。不论是传媒还是股民，往往是自己买了股票以后才向别人推荐，抛出以后才告诉别人，所以若听信他人建议，在操作中总是要慢一拍，而且股票投资都是自己对自己的资金负责，他人没有为你的盈亏承担任何责任的义务。选择股票，是一个独立自主的过程，别人的建议可供参考，但是切忌随大流，被市场气氛和他人的干扰完全左右。在选择股票的时候，首先要客观地对自己的性格进行分析，看看自己到底适合什么样的股票，从而针对性的进行投资。一般来说，如果是性格比较激进的股民，会热衷于追求最短时期内的利润最大化，可以选择那些市场表现活跃的股票。选择这种股票往往能够使投资者在短期内取得可观的收益，但是风险也较高。如果是性格比较稳健的股民，会有较强的风险意识，更适合选择一些比较有把握的风险度较低的股票，有些短时期内利润较高的股票并不一定适合此类股民。

总之，股民在选择股票时，一定要学会独立思考，坚持适合自己的投资原则，要知道适合自己的才是最好的。

创业板股票选股实战

涨得好不好关键看股票选得对不对，无论是A股还是创业板股票，这个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原则都很重要。如果选择不当，在遇到牛市时，将会错过大好的行情，而在熊市，则可能落得血本无归。

因市而选

股市总是会阶段性地呈现不同的市况，如果证券市场行情普遍看涨，股票市场上买入者多余卖出者，出现持续时间较长的大升市，我们称之为“牛市”，也可以叫做多头市场；如果行情普遍看淡，股票市场上成交量不断萎缩，指数随之下跌，出现持续时间较长的大跌市，我们称之为“熊市”，也可以称为空头市场。在不同的市况下，选择股票的思维方式和操作技巧也应该有所侧重与不同。

那么，牛市和熊市选股操作应该有什么不同呢？一言以蔽之：牛市重势，熊市重质。在牛市中，股民选股风格可以大胆一点，操作手段可以激进一点，如果一味地谨慎小心就很可能错过好的收益机会。牛市中股民要时刻紧跟市场热点，敢于适度追涨。如果某一只股票呈上涨趋势的时候，就会成为市场热点，当股票成交量开始逐渐增大的时候就是追进的最佳时机，此时还会有很大的上升空间。此外，牛市中一些区域、板块之间联动性比较强，如果一旦发现某些行业成为当年的市场主角，对于这些势头旺盛的区域板块来说，可以大胆进入，一般来说都会获得较明显的收益。牛市中我们应该尽量避免选择冷门股，因为牛市好股很多，完全没必要在那些低价股票上浪费时间与精力。

在熊市中，原则上是现金为王，尽量减少买卖操作。不过只要掌握了一定的操作技巧，也就可以最大限度的避免风险。如果选择对了股票，即使不能马上获得收益，也可以为熊去牛来的那一刻做好准备。在熊市中与牛市不同的是，选股需要精挑细选，熊市选股首先要看重基本面，越是基本面足够过硬的个股相对来说风险越小；其次，要关注目标股票近期表现，确定没有什么特别大的利空，最好股价乖离五周线和五月线很远，或者支撑线在股价下方。在没有足够的把握之前，还是最好以观察为主，减少自己的买卖操作，多看少动，等待时机。

比如在近期，创业板股票的表现均不太好，而且大盘不稳，此时选择则应该以优质股票为主。比如在华谊兄弟（300027）近期表现并不好，但是考虑到年末的贺岁片即将上市，而且该股属于优质股票，所以在低位的时候可以考虑进入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性格决定股票

对于不同性格的股民，他们选择股票的方法也不同，所以对应的心态和操作技巧也不相同。不管什么样的性格，只有调整好自己的炒股心态，才能获得炒股的乐趣。那么，不同性格的股民应该怎样选择适合自己的股票呢？

稳健型股民的选股技巧

稳健型股民选择股票的时候，更加注重收入的稳定性，所以通常把安全性放在第一位，选择一些安全性好的个股。此类股民更应该关注股票公司具有较稳定的盈利能力和红利水平。

由于性格稳健的股民选择股票的时候，都会对目标股票的风险进行充分的考虑，所以一般来说其股票投资组合风险系数度较低，相对来说更加适合长期持有。

激进型股民的选股技巧

性格激进的股民，总是倾向于追求在尽可能短的时期内实现利润的最大化，所以他们更乐意去选择一些波动幅度较大的股票。由于激进型股民更喜欢选择短期操作，所以通常运用的是技术分析法，更加关注市场多空双方的对比关系、均衡状态以及K线形态等情况，然后以分析结果作为依据进行判断，然后进行买卖。

激进型股民的投资分心更加侧重于技术面，却往往忽略了基本面，这样就使其投资存在较高的风险系数，既能在短期内取得可观的收益，也会在较短的时间里遭受很大的损失。

所以对于激进型的股民而言，更应该注意控制股票的风险，在出现异常波动时要进行详细的分析，看看是庄家拉升后高位抛售还是震仓。如果是前者，就应该果断出局，而如果是后者，那么就应该把握机会，获取更大的利润。

选择新上市公司创投股票

由于近期是创投股票大范围上市的时间段，所以会被广大投资者特别关注，因为新股上市第一天没有涨跌幅限制。但新股上市第一天投资者也需要认真选股，不然的话也会遭受很大损失。选择新股应该注意以下三点：

第一点，首先应该关注新股上市公司的基本面情况。重点关注公司所属行业、大股东实力和募集资金投向。如果公司所属行业是朝阳产业，特别是一些具有充分想象空间的朝阳产业，其股票会定价较高，且容易获得较大上升空

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间。而大股东实力越强，上市公司就越有可能获得更多的支持。募集资金投向可帮助股民判断公司未来的成长性。投资者应根据招股说明书了解相关事项，判断未来公司发展前景。

其次，分析新股上市定价在当时的环境下是否合理。上市定价受大盘和板块热点的影响较大。如果大盘连续上涨，而该股又是板块热点，则其定价就相对较高。另外，上市前其他新股屡炒屡胜，则定价也会上扬。如果上市前其他新股股价大多高开低走，那么其上市定价就会较低。如果新股有好的亮点，那么就有可能得到较大的炒作。

第三，关注上市后首日的换手率。这是未来股价走势的关键。判断新股是否有短线机会，最重要的一点就是换手是否充分，如果首日换手接近60%，炒作的主力资金才有疯狂拉高股价，使价格脱离成本区的可能。

冷门股与热门股如何判断

冷门股指的是一些被投资者较少关注的股票，这些股票的市场表现是交易量小，流通性差，价格波幅小。而热门股则正好相反，热门股代表市场的热点和焦点，是受到投资者广泛关注的股票，市场表现良好，交易量大，流通性强，同时也会有较大的涨跌幅度。

如何选择冷门股?

股票的业绩表现受到公司经营状况的直接影响，由于冷门股的公司经营大多状况不良，尽管股价较低，但是还是很难得到关注。投资该类股票的人越少，股价就更加难以上涨。所以一般来说买入冷门股票很难得到预期回报。但是冷门股也不一定就一直“冷”，只要企业经营状况得到改善，说不定什么时候就会“热”起来。如果选择了一支好的冷门股，也可以获得盈利。

一般来说，选择冷门股应当关注以下几个方面：

· 公司经营状况有所改善，有较好的成长前景；
· 市盈率比同行业的股票低；
· 股价开始上升，成交量逐渐放大，有走出低迷状态的迹象。

如何选择热门股?

热门股或是成长股，或是实质股，或是供求紧张的个股，或是有潜力的小型股，得到众多投资者的广泛关注。由于经常被投资者买进卖出，所以通常会有较大的涨跌幅度。

热门股可以分为短期热门股和长期热门股。短期热门股往往因某一特定事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件和题材而聚集起很高的人气；长期热门股的上涨空间较大，甚至有可能使股价节节升高。热门股是不断变化的，没有哪一只股票可以永远是热门股，就像冷门股有可能变成热门股一样，热门股也有可能会变成冷门股。股民选择购买热门股时，要经常进行技术分析，对股票的市场表现做出判断。

一般情况下，有可能成为热门股的股票会呈现以下特征：

· 利空消息出现时股价并没有出现下跌，但是利好消息公布时股价大涨；
· 股价不断攀升，成交量也随之趋于活跃；
· 各种股票轮流上涨，形成向上比价的情势。

关注资讯对选股大有帮助

股市行情是市场经济的晴雨表，和客观政治经济环境有很大的关系，所以一定要经常关注资讯，对自己选股将会有很大的帮助。

国际重大政治事件的发生、国家重大经济政策变动、利率和汇率的变化都会直接在股市上形成反映，导致股票价格出现明显的波动。比如两国之间外交关系的改善，很有可能会使有关跨国公司的股价上升；如果有战争发生，会刺激军需工业的发展，所以与军需工业关系密切的行业或者公司的股票价格就会上涨；国家在产业政策、税收政策、货币政策的调整，对于重点扶持、发展的产业，其股票价格就很容易会被推高，而国家限制发展的产业，股票价格则会走低；利率上升会导致股价下跌，利率下降会导致股价上涨；如果货币升值就有利于进口不利于出口，如果货币贬值则有利于出口不利于进口，从而影响到相关行业的盈利情况，也会引起股价涨跌等等。

如果投资者关心资讯，可以对股价的变化的有一个判断，以决定最佳买入时机和买卖价格。现在是信息时代，获得股票资讯的途径多种多样，阅读报纸、看电视、上网都是股民最常用的方式。目前国内大到全国性证券专业类报刊、杂志，小到地方性的证券报刊、杂志都可以用来了解股票资讯；而通过电视和网络了解资讯更是方便快捷，深受股民喜爱。

创业板股票买卖操作技巧

在进行创业板股票买卖过程中，有哪些技巧需要股民朋友掌握呢？如何在最短的时间内获利或者止损？如何最大程度获得高额利润？这些都是本节需要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

讨论的话题

创业板股票入门操作技巧

对于出入股市的股民朋友，在股票操作当中，不需要掌握太多的技巧，只需要掌握一些简单而实用的知识，就能化危难为平安。或者可以从股市有所斩获。

用新手的心态来操作

对于刚刚步入股市的新手来说，需要学习的地方太多，不仅仅是知识和技术方面的，还包括心态和应变方面的。甚至很大程度上来讲，新手和高手的根本区别不在于股市知识的多少，而在于炒股的心态和关键时刻应对股市变化的能力上面。

在专业知识方面，只要通过自身的努力学习，新手在有限的时间内是可以赶上老手的水平的。但是需要注意的是，就像大诗人陆游所说的一样："纸上得来终觉浅，绝知此事要躬行"，一定要把所学的知识与实践操作结合起来。很多人掌握了很多的知识，但是只会纸上谈兵，遇到实际问题就手足无措，不知道该如何解决。

在炒股心态和应变能力方面，新手通常都会遇到很多问题。

首先，乍入股市，新手都没有任何操作经验，对自己的水平也不可能有太大的信心，然后就很难做到独立思考，遇到情况不知所措的时候很容易随大流，轻信别人的意见。这些都是要不得的，新手必须不断培养自己独立思考的操作方式，真正的高手应该有自己独立的判断能力，不要轻易相信道听途说得来的小道消息。

其次，新手大多没有耐心，无法保持冷静，不会控制自己的情绪。面对变化莫测的股市，风声鹤唳，杯弓蛇影，遇到情况手忙脚乱，稍有挫折很容易就放弃自己的既定计划。反观一些老手，遇到情况自始至终都是非常的镇定，根本看不出来到底是赔了还是赚了。只有这样，才能保持冷静的思考分析，才会在股市风险中最大限度保全自己全身而退。所以新手一定要学会控制自己的情绪，要知道股市如战场，没有常胜将军，遇到失败不是害怕，而是要不断地从中吸取经验教训，不断地进步。

实践是最好的老师，只有在实际操作中不断地磨练，新手才能转变为高手，才能在股市里面生存。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多思考，不盲从

无论任何时候，关于股市行情的评论都很多，遍布电视、报刊、杂志等各类财经媒体。在股评消息中，专家都对个股进行点评并且乐于向股民推荐值得投资的个股。许多股民就是因为过分相信了一些股评，改变了自己原来的投资策略，结果因此遭受巨大损失。实际上，股评消息并不是像股民想象的那样准确可信，里面同样存在着各种各样的风险和陷阱，造成这种情况的原因是多方面的。

首先，影响股市行情的因素复杂多变，导致股市本身的风险就有不可预测性。任何人、任何专家对股市的预测只不过是建立在某种理论分析上的一种可能性，都不可能准确地预测股市走向，都不可避免地会出现一些错误的判断，而这些错误的判断一旦被股民采用，势必遭受损失。

其次，有时候股评专家会故意设置陷阱，欺骗股民。由于股评专家在股民中有一定的影响力，所以庄家和上市公司会想方设法与一些所谓的专家合作，通过他们的股评设置骗局，引诱投资者按照他们的想法跟风操作，最后达到非法盈利的目的。这些股评消息是危害最大的，所以投资者对股评消息，一定要保持一颗冷眼。坚持独立思考，才是最根本的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了解宏观政策

炒股要听政策的话，绝对不是空话。了解国家政策，就是关注基本面，关注股市的大环境。每当经济发生重大转轨，政府就会做出宏观调控，而政府的动作都会在股市上得到体现。

一般来说，财政政策对股市的影响是广泛而深远的，一些新规定的出台可以直接影响股价，而且财政政策对国民经济的影响也可以更加长远地体现在股市上。面对不同的经济形势，国家会制定颁布不同的财政政策。在经济萧条的时期，政府会采取扩张的财政政策，目的在于刺激经济发展，使企业利润增加，居民收入增加，然后通过经济发展鼓励的投资信心，促使股市越来越活跃，股价也会随之上涨。反之，如果面临通货膨胀的危险，政府就会采取紧缩性的财政政策，目的在于避免经济过热，相应地会导致股价下跌。

举例来说，2007年国家实施“从紧”的货币政策，从紧的货币政策就会在股市上得到体现。因为国家实行从紧的货币政策，相应地央行会调整存贷款利率，提高存款准备金率。存款准备金率上调将很大程度遏制银行信贷投放，受此消息影响导致银行板块应声而落，连续多日大幅下挫。

创业板股票熟手操作实战

对于大多数股票市场的熟手而言，在进行创业板股票操作时，可能会采用以下几种操作方式，这样的手法不仅可以保证购买到合适的股票，而且能够避免风险，最大程度地确保自己的资金安全。

分批买卖法

对于刚刚进入股市的新股民来说，经验不足，优柔寡断，比较难以克服恐惧、贪婪心理，这时候分批买卖法会是一个比较明智的选择。

什么是分批买卖法呢？顾名思义，分批买卖法指的就是投资者分批购进股票，分批售出股票。由于股票投资者自身难以克服的人性格上的弱点，在实际操作过程中经常会遇到这样的情形，某只股票价格已经下跌到可以入市购进时，但是总是害怕股价会继续下跌，于是选择持币待购，结果不经意间股价强劲反弹，导致坐失入市良机后悔莫及；或者是某只股票价格已经上涨很高了，但是过于乐观地认为股价会继续上升，转瞬之间股价暴跌，最后高位被套。这都是由于人性深处的贪婪和恐惧心理导致的错误操作。

如果严格按照分批买卖法进行操作，就会有助于克服自身这些性格上的弱点。分批买卖法的关键在于进行分批买卖的时机掌握上，进行分批买卖的时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机需要投资者根据股市行情并借助一些技术分析的手段来来确定。一般情况下，如果一只股票的相对强弱指标低于20的时候就是入市分批买进的大好时机，因为此时该股票价格已经较低，反弹回升的可能性很大；如果一只股票相对强弱指标达80以上就应该把所持股票分批卖出了，表明该股票的价格已处高位，其下跌的可能性极大，此时应毫不犹豫地将所持投票分批卖出。由于分批买卖法采取的是多次买进卖出操作，可以避免只在一个固定时间进行操作的缺陷。严格按照分批买卖法执行操作，当股价下跌到某一低点时，投资者就要毫不犹豫地买入；当股价涨至某一高点时，投资者也要果断地卖出。

切忌追涨杀跌

追涨的意思就是在股票上涨的时候就追进，杀跌的意思就是一旦股票下跌就赶紧卖出。追涨体现出的是股民的一种盈利心理，看到股票价格上涨就马上追进，期待着股票的价格一路攀升，从而达到盈利的需要；杀跌体现出的是股民的风险心理，看到股票价格下跌就害怕一跌无底，赶快卖出以达到避免亏损的目的。

追涨杀跌在短线操作的时候不失为一种有效的策略，在牛市中追涨获得成功的机会比较大，在熊市中杀跌成功的机会比较大。但是追涨杀跌需要很强的操作经验，盲目追涨杀跌则是不可取的行为。许多股民会发现，刚刚在股票价格上涨的时候追进，马上就高位被套；遇到股票价格下跌，好不容易下定决心出局，结果发现股价停止下跌并且开始翻身上行。追涨杀跌是许多股民赔钱的原因。

追涨杀跌不可滥用，一定要建立在基本分析和技术分析的基础之上，才可以有效避免风险。

固定金额投资法

固定金额投资法，也叫做定额法或常数投资计划法，是证券投资常见的方法之一。

固定金额投资法的具体操作首先是投资者把一定的资金投向证券市场，用于购买股票、债券、期货等不同品种，然后将投资于股票的金额数量固定，无论投资过程中行情有怎样的变化，都要坚持这个固定金额的不变。接下来设定一个百分比，如果股价上涨获得盈利，使得股票账面金额在原来固定金额的基础上增加超过一定的百分比时，就把超过原固定金额的部分售出，转移到其他品种的投资上；反之，如果股价下跌导致亏损，使得股票账面金额在原来固定金额的基础上减少超过一定的百分比时，就售出部分其他证券，把投资于其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他证券的部分资金转移到股票上来。最终的目的只有一个，就是坚持投资于股票的固定金额保持不变。

举例说明，某投资者把2万元资金用于有价证券投资，其中1万元资金用于投资股票，1万元资金用于投资债券，然后将投资于股票的1万元资金总额予以固定；且假定该投资者设定的股票涨跌百分比为百分之二十。那么其操作如下：

假如在A时段，该投资者所投资的股票价格上涨，投资于股票的1万元资金市值总额达到13000元。很显然其上涨幅度已经超过了之前设定好的百分比，所以该投资者应该把增值的3000元资金转移到其他投资品种上。如果在该时段投资者投资的股票价格上涨，但是上涨幅度较小，市值总额仅为11000，投资者暂时不需要操作。

假如在B时段，该投资者所投资的股票价格下跌，投资于股票的1万元资金市值总额下降为7000元。这时候下降幅度也已经超出了之前设定好的百分比，所以该投资者从其他品种上转移3000元的资金到股票上，以维持这一资金总额的不变。如果在该时段投资者投资的股票价格下跌幅度较小，市值总额尚在8000元到10000元以内，投资者暂时不需要操作。

固定金额投资法对于初涉股市的新手来说，操作简单，容易上手，而且不必过多顾及投资的时机问题，一般情况下能够确保盈利。

但是，固定金额投资法实际上是一种相对保守的投资方法。试想，如果投资者所购股票行情是持续上升的，投资者不断卖出就会错过更多的获利机会；同样，如果持续投资者所购股票行情持续下跌，投资者不断补入资金以维持事先确定固定金额，相当于自己主动放弃了以更低的价格购进该只股票的机会。所以，固定金额投资法在持续涨势的多头市场和持续下跌的空头市场不适合使用。随着投资者入市时间的延长，对股市的了解越来越深，投资者可以放弃该投资方法，采用一些较激进投资策略。

固定比率投资法

固定比率投资法由固定金额投资法演变发展而来，也是调整股票投资风险的一种常见投资组合方法，又称定率法和不变比例计划法。

固定比率投资法的具体操作是将投资资金按一定的比例分为两部分：一部分用于投资价格波动不大，收益较为稳定的债券；另一部分用于投资价格波动频繁，收益风险性较大的股票。两种投资品种的资金比例一经确定便不轻易变化，并且要随着证券盈利或亏损情况的变化不断调整资金转移，以维持这一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比例的不变。

举例说明，某投资者把2万元资金以50%对50%的固定比率分别购买股票和债券，也就是说，其中10000元资金用于投资股票，10000元资金用于投资债券。那么其操作如下：

假如在A时段，该投资者所投资的股票价格上涨，投资于股票的1万元资金市值总额达到15000元，这样的话就打破了原先确定的各占50%对50%的固定比率关系。为了维持这个固定比率关系的稳定，投资者应该把股价格上涨所增值的5000元资金再一次按照50%对50%的固定比率重新分配用于购买股票和债券。

假如在B时段，该投资者所投资的股票价格下跌，投资于股票的1万元资金市值总额下降为8000元，这样的话之前设定好的50%对50%的固定比率关系也会被打破。为了维持这个固定比率关系的稳定，投资者应该从投资于债券的资金中转移1000元用于股票投资上，这时候相当于仍然各有9000元分别用于股票和债券投资上，50%对50%的固定比率维持不变。

很明显，固定比率投资法和固定金额投资法的不同之处在于是：固定金额投资法关注的是用于股票投资的金额的固定，投资者无须关注股票总额的债券总额在总投资中的比率；固定比率投资法关注的是分别用于股票投资和债券投资的金额比率的固定，投资者所要做的是维持债券金额与股票金额的固定比率的固定。但是，两者之间有着很接近的地方，都是较为保守的投资策略。比如在所投资股票行情良好的情况下，把部分资金转移到债券投资上，可能会错过获得更多盈利的机会。

所以，对于固定比率的设定，可以根据不同投资者的性格不同来设定，如果是性格比较激进的投资者，敢于冒险，那么他用于投资股票的份额可以加大，相应地减小投资于债券票的股票份额，如可以设定为70%对30%甚至80%对20%的固定比率；如果是性格比较稳健的投资者，那么他可以加大投资于债券的份额，相应地投资于股票的份额就较小，如可以设定为40%对60%甚至30%对70%的固定比率。

变动比率投资法

变动比率投资法是在固定比率投资法的基础上发展变化而来，不同之处在于证券组合中的股票和债券的比例可以随证券价格的波动而适时变动调整，又称变率法和可变比例计划法。

由于变动比率投资法并不要求股票和债券的比例始终维持在预先确定的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定比率上，这就要求投资者必须更加准确地随时了解和掌握股市行情。假如某投资者投资于股票和债券的比例在开始时各是50%，当股市行情越变越好时，可以逐渐增加用于投资股票的金额比例，减少用于投资债券的金额比例；反之，可以逐渐减少投资于股票的金额比例，而相应地增加用于投资股票的金额比例。

变动比率投资法与固定比率投资法相比，克服了其不论在任何情况下一律按固定比例保留股票和债券的呆板作法，更加自由灵活，但是操作难度也相对较大，更加复杂和麻烦，需要投资者对市场行情趋势有较强的分析能力和洞察力，在此基础之上要持之以恒地对价格的变化进行持续的监视，以便随时调整投资的比例。

市价委托策略

客户只要求经纪商按交易市场当时的价格买进或卖出证券的委托形式，就叫做市价委托。市价委托是最普通最容易执行的一种委托指令。

市价委托策略买卖证券的优势主要体现在两个方面，一是成交的时间较短，二是成交的把握较大。市价委托由于没有规定买卖的具体价格，所以一般来说在较短的时间内都会成交，有时在委托单交给经纪商几分钟后即可成交；其次市价委托成交的概率更大，只要没有意外情况发生，一般都能得到执行。由于市价委托策略具有以上两个特点，所以客户更愿意在急于买进或急于卖出股票时选择使用，特别是急于在跌势中出售股票的客户更愿意采用。因为在跌势中，时间就是金钱，只有采用市价委托策略才有可能尽快地卖出，同时可以更有效地减少损失。

如果是在市场价格波动较大情况下，卖价较高或买价较低时，采用市价委托容易就容易出现高价买进或低价卖出的情况。所以投资者要小心使用市价委托策略时，以避免造成不必要的损失。

限价委托策略

投资者按照自己设定的买卖价格提出委托买卖订单的委托形式，就叫做限价委托。

投资者使用限价委托策略的目的，就是希望能够以低于市价的价格买进股票，或者是以高于市价的价格卖出股票，从而获得较大利润。所以限价委托要求以等于限价或低于限价的价格买进证券，以等于限价或高于限价的价格卖出证券，交易系统在接到客户的限价委托后，只能按这种方式执行操作。限价委托的价格如果符合客户的限价要求，交易系统就可自动成交；如果其价格不符

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合要求，交易系统则要耐心等待。

例如某客户在委托中要求以每股不超过15元的价格购进某只股票，如果目前该股票价格大于15元，那么交易系统就暂时不能执行交易指令。只有等股价下降到低于15元的时候，交易系统才可以执行操作指令。此外，一般情况下，投资者在委托中发出的限价指令都会有时间限制，超过时间限制之后指令将自动作废。

但是，在实际操作中，如果出现限价与市价出现长期偏离的情况，就会造成无法成交的结果，如果限价和市价持平，市价委托又优先于限价委托成交，这样就会造成成交机率低的现象。所以，投资者想要使用好限价委托策略，关键在于合理确定限定价格，限价委托的价格需要投资者以现行市价为基础，并根据市场短期走势来判断确定。

创业板股票高级投资技巧

对于广大股民来说，股票投资技巧还有很多，以下介绍的投资技巧虽然不常用，但是对于那些希望在创业板股票市场上有所建树的股民来说，这些技巧还是相当有用的。

停止损失委托策略

在投资者的委托中，经纪人有权在某种股票涨跌至其给定的上下限价格水平时，将投资者的委托自动转为市价委托的策略，就叫做停止损失委托策略，又称阻止性指令策略或停止委托策略。

停止损失委托策略主要有两种形式，即停止损失买进委托和停止损失卖出委托：

（1）停止损失买进委托

停止损失买进委托是指投资者经纪人在股份上涨至某一水平或以上时，就买进股票。这种委托规定的买价必然高于当时的市价。

比如，一位投资者在某只股票有价格下跌趋势的情况下，他决定在价格下跌之前以每股25元的价格卖出1000股，目的是股价下跌之后在较低的价位上补回。

如果该股票一段时间之后下跌到每股20元，则每股可盈利10元；如果下跌至15元，则每股可盈利10元。但是，如果股价继续下跌的话，该投资者就可以获得更多的利润；如果股价突然反转上升，那么会导致盈利越来越少。为了防

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止无法在更低的价位上补进，该投资者就可以向经纪人下达停止损失委托，委托内可以要求经纪人在该种股票价格反转上涨超过某一价位时，立即买进，保住已得收益。

比如说，该只股票下跌至15元时，投资者每股盈利10元。如果在此时股价开始反转上升，投资者的盈利将随之减少：上涨至16元时，盈利减少至每股9元；上涨至17元时，盈利减少至每股8元；等等，依此类推。如果投资者为了防止价格继续上涨造成更大的损失，指定经纪人在股价上涨至18元时买进，此时就可以保住已得的每股8元利润。

（2）停止损失卖出委托

停止损失卖出委托与停止损失买进委托是相对的，指的是投资者委托经纪人，在某种股票的价格下跌到某一价位或以下时，就为其卖掉股票。这种委托规定的卖出必然低于当前的市价。

例如，某投资者以每股20元的价格买进某种股票500股，不久股价涨至30元，此时投资者每股获利10元。但是如果此时股价下跌的话，投资者的获利将逐渐减少，每下降一元，所得利润就减少一元。为了防止遭受更大的损失，投资者可以委托投资者在某一指定价位予以卖出，比如说指定股价下跌至26元时卖出，投资者仍可保住已经获得的每股8元利润。

通过对以上这两种停止损失委托的分析，可以发现，停止损失委托策略的优点在于能够在保障投资者的既得利益的同时，还能够有效地防止可能出现的损失。

停止损失委托也有缺陷，这主要表现在两个方面：

第一，当市场股价波动频繁的时候，如果投资者的指令价格与市场的已成交价格过于接近，市场稍有变化，停止损失委托即可生效；若市价又回复，又要重新操作。如果这样反复操作的话，势必会相应地加大投资者重新进入市场的成本。

第二，如果投资者的指令价格与市场的最后成交价格差距太大，当市价暴跌时，经纪人很可能无能力为其客户按指定价格成交，这样，实际的成交价格就会大大低于其指定价格。

总之，停止损失委托是一种比较保守的委托策略，更适合于一些安全第一获利第二的投资者。

排列组合法

投资者将数学中的排列组合引入股票投资领域，运用科学的方法将股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内容与价位进行全方位的排列组合，并据此进行股票分析与买卖，这种方法就叫做排列组合法。

在排列组合法中所讲的股票内容，主要指的是公司的纯收益和股利，以及发行公司的营运能力、获利能力、对该公司的未来展望等；价位则是指该股票目前的市价。股票内容代表的是股票的实质，股票价位是股票实质在股市上的反应。

把股票内容与价位进行排列组合，有以下四种情形：

（1）内容佳，价位高。

（2）内容佳，价位低。

（3）内容差，价位高。

（4）内容差，价位低。

以上四种情形包括了股市上所有股票，任何一种上市的股票都可以根据这种排列组合法进行归类，投资者可以根据其所属类别对股票特点进行分析。第一类和第四类股票，股价反映的是股票所代表的真实情况，一般来说这两类股票不可能出现大幅度的价格波动。第二类和第三类股票，由于种种原因，股票价格暂时还没有把股票内容完全体现出来，一般来说出现较大的价格波动的可能性比较大。所以第二类和第三类股票是投资者应该关注的投资对象，因为内容佳、价位低的股票，投资报酬率必然显得突出，投资者就会自然而然地往这些投资报酬高的地方聚集；而对于内容差、价位高的股票，随着时间的推移投资报酬率会越来越低，并导致越来越多的股民撤出，最终内容与价位会达到一致的水准。

通过将股票的内容与价位进行排列组合，以及对各类组合之中所包含的股票特点的分析，可以概括出一个基本的买卖策略，就是投资者要判断好买卖时机，然后尽可能地卖出第三类股票，买入第二类股票。

需要注意的是，股票的内容和价位都是不断变化的，内容好的有可能会变坏，价格高的有可能会下跌，所以要加强对股票基本分析和技术分析，才能准确定位一只股票的分类。只有在准确分类的基础上，才有可能进行准确无误的买卖操作。

赚10%计划法

赚10%计划法是适合股票短期操作的投资策略之一。如果是在股票市场波动频繁的情况下，投资者可以确定一个股价变动的幅度，作为自己买进卖出决策的指标上下限。这个波动幅度以10%为佳，所以叫做赚10%计划法。赚10%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计划法简便可行，十分容易掌握，关键在于投资者一定要调整好自己的心理状态，不可贪婪犹豫。

赚10%计划法关注的是短期获利，投资者只要设定好10%的涨幅为获利目标之后，就不应该再考虑其它相关情况的变化。如果所购股票的涨幅超过10%，就立即卖出，把已得利润落袋为安。事实上，如果股票市场处在一个波动频繁的时段，一些股票经常会出现波幅超过10%，如果投资者能够选择好投资对象，有效地执行赚10%计划法，在恰当的时候果断操作，就可以在短期内获取利润。

赚10%计划法的缺陷在于如果投资者在获得10%的利润售出股票后，股价继续上扬，就会失去获取更大利润的机会。此外，如果股价长期稳定，在相当长的时期内达不到设定的10%的幅度，就会导致投资者的资金被绑在某只股票上而不能灵活运用。所以，赚10%计划法只适合在股价波动频繁的市况下使用。

进三退一法

进三退一法是一种很常见的证券投资方法，具体是指投资者在买进股票之后，以购入价为标准在两端设立10%的停止损失点及30%的获利卖出点。进三退一法是买卖股票的一种定点了结法，定点了结的意思就是投资者要在自己设立的停止损失点和获利卖出点采取措施定点了结。具体来说，就是当股价上涨到获利卖出点时，就应该立即卖出，以保住目前的收益；当股价下跌到停止损失点时，也要应该立即卖出，以减少如果继续下跌可能遭受到的更大损失。一般来说，停止损失点和获利卖出点的设置并不是唯一的，股民可以根据自己的投资需要以及对股价的技术分析来确定，但是许多股民和行家在长期的股票时间买卖操作过程中，根据技术分析的基本原理，提出了相对来说应用比较广泛的进三退一法。

例如，某投资者以10元每股的价格买进股票后，如果估计上涨到13元每股，那么就要获利了结，保住已得收益；如果股价下跌到9元每股，就要卖出止损，以防继续遭受损失。相应地，如果是以30元的价格买进，那么这只股票的获利卖出点和停止损失点应该分别为39元和27元，股价涨到39元或是跌到27元或时应该卖出。

进三退一法适合短线操作。进三退一法的优点在于操作简便，效果明显，投资者只要严格按照此法进行操作，及时止盈能保住已得收益，及时止损又能避免更大损失。进三退一法的缺点在于仍然较为保守，在获利点卖出后如果行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情继续上涨，投资者会错过获得更大利润的机会；在停止损失点卖出后如果行情反转向上，投资者也会因此而遭受一定损失。

平均成本投资法

平均资金投资计划法又称金额平均法，指的是在一定时期内，以一个固定数目的资金分期平均购买某种股票的投资方法。

平均成本投资法的具体操作，首先是选定一种适合做长期投资并且价格波动幅度较大的股票作为投资对象，然后在一定的投资期间内，不论股值上涨还是下跌，都要坚持定期以相同的资金购入该种股票。

例如，某投资者每月投入1000元左右用于购买某种股票，5个月后所购买的股票情况如表6-1所示：

表6-1 某投资者投资股票明细

购买时间	市价(元)	购入股数	累计购入股数	投资数额	所购股价
1月	40	25	25	1000	1000
2月	50	20	45	2000	2250
3月	30	33	78	2990	2340
4月	50	20	98	3990	4990
5月	60	16	114	4950	6480

如表所示，由于每个月投入的资金金额固定，但是各个月的股价有不同变化，所以每个月购入的股票的数量就会产生差别。

那么我们来算一下这五个月的每股平均市价为：

(40+50+30+50+60) ÷ 5=46 (元)

然后再来算一下投资者每股的平均投资成本为：

投资总额÷累计购入股数=4950÷114=43.42(元)

这时候我们会发现，投资者的每股平均累计购入股数购入值就低于每股的平均市值。仔细分析一下，原因其实很简单，由于每一时期的投资总额为一定数，而当股票的市价低时，所购买的股票数量就较多；股价高时，购入的数量就较少。如果低价购入的股票所占的比例大于高价购入的股票时，就会出现平均购值就会低于平均市值的现象。

均价成本投资法的优点在于：

第一，方法简单，投资者只定期定额投资，不必考虑投资的时间确定问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二，既可避免在高价时买进过多股票的风险，又可在股票跌价时，有机会购进更多的股票。

第三，投资者只需少量资金便可进行连续投入，并可享受股票长期增值的利益。

鉴于以上三点可以知道，均价成本投资法适用于一些有定期、定额资金来源的投资者。

等级投资法

等级投资法指的是投资者为自己投资的股票确定一个标准价位，然后以这个标准价为基准设置一个波动幅度或差价等级。如果股价上涨，从标准价位开始计算，每上升一个等级，就卖出一定数量的股票；如果股价下跌，也是从标准价位开始计算，每下降一个等级，就买进一定数量的股票。

例如，某投资者把自己买入的股票的标准价位定位10元每股，上下波动等级为1元。那么，具体操作应该是这样的：如果该只股票股价上升为11元每股，那么该投资者应该卖出一部分股票，比如卖出1000股（具体数量根据手中所持股票的总数量来定，持股数量越大，相对应的操作幅度也应该越大），假如股价继续上涨达到了12元每股，那么继续卖出1000股；如果该只股票股价下跌为9元每股，那么该投资者应该买入一部分股票，比如买入1000股（具体数量根据手中所持股票的总数量来定，持股数量越大，相对应的操作幅度也应该越大），假如股价继续下跌达到了8元每股，那么继续买入1000股。

如果这种方法适用于股价波动较小的股票，如果遇到股价持续上升的牛市或者是股价持续下跌的熊市，则要改变投资策略。

短期获利法

短期获利法是短期证券投资的方法之一，指的是一旦某只股票出现上涨迹象时，马上采取行动大量买进，然后等到股价上涨到新的可观的高度时，马上脱手全部卖出。这种操作方法主要是短期进出，要求投资者有很强的独立自主性，市场反应敏捷，行动迅速果断。短期投资法之所以能够获利的理论依据是，股票价呈现上涨行情并到达一定的价位时，往往会吸引争购的人群，使股价在接下来的一段时期内出现持续的攀升现象。因此，只要预测准确，出手时机恰当，在股价出现高价攀升时买进，待其继续上扬之后全部卖出，一般来说都能够获取可观的利润。

想要运用好短期获利法必须注意的是：第一，必须加强对股市行情分析和预测，以便能够更准确地判断买卖股票的时间；第二，既然选择的是短期操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作，行动一定要要坚决果断，切忌犹犹豫豫、拖拖拉拉、贪心太大，不然很容易马失前蹄，高位套牢。

短期获利法的不足之处在于，买入股票在更高的价位卖出之后，很可能行情会继续升高，错过获取最大效益的机会；但是反过来想，如果在卖出之后不久，股价转而一路下跌，投资者也可能会因为这次操作逃过一次风险。所以说，炒股不要贪心太重，要以一种淡然处之的心态看待，要追求“八分饱之后的细品味”。

分段获利法

分段获利法是指投资者在所购股票出现新的高价行情时，将所持股票进行分段买卖，每一次只将一部分卖掉以赚取股价差额，余下的股票继续持有等待时机，如果股价又出现新高点，然后再一次卖出的证券投资方法。分段获利法的好处在于把风险分担在每一次操作过程中，既有机会赚取利润，又不至于冒过大风险。

例如，甲投资者以每股5元的价格买进某种股票10000股，共投资50000元。当股价涨至每股8元时，投资者卖掉3000股，即可收回资金24000元；等到股价继续上涨到10元每股时，再卖掉3000股，又可收回资金30000元；接下来继续以这种方式进行操作。我们可以分析一下这种操作方式的好处，首先我们无法预测股价在每一次上涨之后是继续上涨还是会下跌。如果我们采取一次性买卖操作，股价接下来继续上涨的话，就会错过很大的获利机会；但是持股在手的话，如果股价下跌就会导致高位套牢。而采取分段操作则可以在很大程度上避免这种情况，分段操作一方面可以在每一次卖出之后收回一部分成本，减小股价下跌时的风险；另一方面如果股价继续上涨，手中持有的剩下的股票还可以继续获利。

静待时机法

静待时机投资法也可以叫做等待投资策略，主要是适合于投资者购买冷门股的投资策略，指的是投资者买进低价股然后相对长期持有，然后等待其价格上涨后再卖出的投资方法。

静待时机投资法不仅仅是考验投资者选择冷门股的眼光和智慧，还要考验投资者的耐心和承受能力。因为冷门股价格便宜，往往跟公司业绩有很大关系，如果由于各种原因该公司经济环境得到改善，管理得到提高，业绩恢复正常，股价也就会随之大幅上涨。因此，在适当的时候，选准有潜力的冷门股低价购进，待其股价上涨后抛出会获得很丰厚的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运用静待时机法操作的时候，投资者一定要对所选股票的公司的经营业绩及债务状况进行全面了解，并且在持股期间保持关注，在公司业绩稳中有升的情况下就要坚持下去，如果公司经营出现意外变化则要可以考虑适时退出，以免公司破产导致股票变得一文不值。还有，不要把鸡蛋放在一个篮子里在这里同样适用，投资者切忌把过多的资金投入到购买冷门股上，因为再准确的基本面分析还是技术分析都无法确保该公司股票的未来发展趋势，万一遭遇风险可以避免太大损失。

最后，投资者既然选择了冷门股，就一定要有耐心和很强的承受能力。不要因为仅仅在一段时间里该股票没有出现上涨就灰心丧气，只要该公司内部没有出现大的变动，经营业绩正在逐渐进步，就一定要静静等待，总会等到获得收益的一天。

散户创业板股票操作须知

股市是一个充满风险的地方，也是一个弱肉强食的地方，而散户无疑是属于弱势群体，时时刻刻面临着被庄家、机构、企业以及市场吃掉的危险。作为一个散户投资者，必须认清楚自己所处的弱势环境，掌握一些散户的投资技巧，才能够在股市里生存。

对于散户来说，以下几点是必须了解和掌握的：

正确的心态

大户还是散户，投资证券都是为了盈利。但是如果没有一个正确的心态，很容易在面对股价起落的时候情绪震荡过大，当这种情绪变化过大时，投资者就会感情用事甚至失去理智，造成更大的损失。特别是对广大散户来说，切忌以赌徒心理炒股，一定把炒股当作一种生活方式，保持一颗平常心是最重要的。

牢记止损

止损实际上是一个跟自己的心理斗争的过程。人都是有贪欲的，股价上涨期望值就提高，股价下跌又有高位不卖低位更不舍得卖的心理，一旦被套更难割肉出逃。无法克服贪念，是众多散户失败的主要原因。散户资金有限，自己根本输不起，所以要记住保本第一。想要在充满风险的股市里保本，关键时刻坚决止损是最重要的。

顺势操作

许多人认为，只要掌握了炒股的技巧，牛市可以赚钱，熊市也可以赚钱。事实上也有许多在熊市里能够盈利高手。但是对于绝大多数的散户来说，还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是最好不要冒这个风险，因为自己本来就是弱势群体的股市里，再加上逆势操作，散户的风险自然比大户的风险要更大。

初入股市的错误投资

一旦被套就死扛，稍有获利就平仓

一些投资者在下跌趋势中被套之后捂股不放，结果亏损越来越严重；而在牛市刚启动时稍有获利就平仓，错过大行情。

在股市反转下跌初期买入股票

股价上涨已很高的股票，在反转下跌时往往跌势也很凶猛，一些投资者便会过早地买入该股，希望能抢上该股反弹的时机，但买入后被套的概率极大。一只下跌中的股票看起来比前期高价时便宜很多，但实际上很多时候都还远远没有下跌到股价平稳的地步。

盲目听从于股评家或其他股民

一些投资者由于缺乏股市投资知识，又急于入市，因此很容易听信报刊、杂志和电视上股评家的个股推荐，甚至周围股民的投资建议也会影响自己的判断，如此操作常常会将自己的资金置于险境。

不敢买股价刚创新高的股票

一些投资者对一些有题材、有潜在业绩或有重组概念的股票抱着传统的看法，导致在这些股票股价创新高时，不敢去追涨，结果只能看着这些股票的股价屡创新高。

不会在亏损初期及时止损

每个投资者入市时都明白股市投资有风险的道理，但当由于投资失误导致亏损真正发生时，多数投资者不愿认输，一直期盼股价涨回，直到损失扩大到难以收拾导致心理崩溃时才出局，此时损失已相当严重。

被套后盲目地屡次向下摊平成本

有效地向下摊平是指在正确判断股价运行走势的基础上一次性摊平，而屡买屡跌，屡跌屡买，则会加重投资决策的错误程度，并将原本可以使用的资金押在了选择错误的股票上。这样做虽降低了持股成本，却使投资者在长时间内陷入极其被动、进退两难的地步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 7
合理控制创业板股票的风险

对于广大股民来说，在进行创业板股票操作时，一定要注意风险控制，如果控制不当，可能会遭遇相当大的风险危机，此时需要具备一定的风险意识，这样才能最大限度地保证自己的资金安全。

股票市场的风险从何而来？要知道，股票市场风险无处不在，只有了解了这些风险和陷阱，才能对投资者有很大的帮助。

股市有哪些常见风险

人们常说："股市有风险，入市须谨慎。"那么，到底什么是股市风险呢？我们该如何给股市风险定义呢？

一般来说，股市风险指的是投资者进入股票市场后，在股票买卖操作中所面临的不能盈利甚至无法收回成本的危险。主要表现是股民以一定价格买入某只股票后，股票价格不升反降，结果不能以高于买入价的价格将股票卖出，发生套牢现象。

股市的风险很多，从不同的角度可以有不同的分类方法。

系统风险与非系统风险

股市风险很多，如果从系统的角度来划分，股市的风险可分为系统风险和非系统风险两大类。

系统风险

系统风险指的是发生原因跟上市公司无关的市场风险，一般来说会导致

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市上所有股票价格的下跌，影响面比较大；又称为不可分散风险。其主要特征为：

·它是由共同因素引起的。共同因素包括政治、经济等多方面的因素：政治方面如政权更迭、战争冲突等；经济方面如利率、现行汇率、通货膨胀、宏观经济政策与货币政策等。此外，还有社会体制的变化、所有制改造等。

·系统风险对不同行业的影响大小不同，但是它对市场上所有的股票都有影响。其中对基础性行业、原材料行业影响较小，对别的股票的影响较大。

·它无法通过分散投资来加以消除。由于系统风险是个别企业或行业所不能控制的，是社会、经济政治大系统内的一些因素所造成的，它影响着绝大多数企业的运营，所以股民无论如何选择投资组合都无济于事。

非系统风险

非系统风险是与整个股票市场的波动无关的风险，一般来说只是造成个股价格下跌，从而给该只股票持有人带来损失的风险；又称可分散风险。非系统风险的主要特征是：

·它是由特殊因素引起的。如公司经营不善带来损失的经营风险、公司的资金困难引起的财务风险，以及上市公司的劳资问题带来的风险等等。

·它只影响部分股票的收益。它是某一企业或行业特有的那部分风险。如房地产业股票，遇到房地产业不景气时就会出现下跌。

·它可通过分散投资来加以消除。由于非系统风险属于个别风险，是由个别人、个别企业或个别行业等可控因素带来的，因此，股民可通过投资的多样化来化解非系统风险。

客观风险和主观风险

有些风险是股市里存在的种种客观原因造成的，而有些风险则是完全由股民主观上和心理上的错误认识造成的，从这个角度可以把股市风险分为客观风险和主观风险两类。

股市客观风险

股市中的客观风险非常多，上述系统风险和非系统风险基本上都属于客观风险的范畴。此外，传言风险也是客观风险。股市中的传言非常多，对于那些喜欢跟风的人来说，传言风险的存在简直是致命的。特别是目前我国的股市是一个政策市、消息市,消息面的影响非常大。有人说“信息就是金钱”，每一个涉足股市的投资者对于这句话可能都会有深刻的体会。投资者必须要理智

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地看待各种各样的股市消息，学会分辨消息的真伪，切忌盲目操作。

对股市的传言消息可以分为三类:

· 传闻传言一般是指对某些领导人包括上市公司负责人非正式的访谈，对尚未正式出台的法规条文、政策的透露，对经济形势的个人见解等等。传闻模棱两可，真真假假，似是而非，投资者一定要认真分析其真伪。

· 预测估计不管是一些炒股老手，还是一些股评家、分析家，实际上都不能准确地预测股市。这类消息有一定的借鉴意义，但也不可盲目跟从。

· 市场上的谣言此种消息来去匆匆，杳无踪影，传播快、危害大。市场上不时会传来一些标榜来自“内部”的“可靠”消息，譬如某大户做某股的庄，某股有重大利好等等，如果散户轻易相信并跟风买进，很容易成为人家的“斩夫”。总之，市场上的谣言让投资者防不胜防，一定要小心谨慎。

一般说来，多头市场上的传言风险最大，因为在多头市场人们的心理本来就倾向于买进，这时候潜意识地更愿意接受有利的传言消息，然后追进，这样就容易助长股票的涨势。如果这时候误信了有人蓄意制造的不可靠的传言，轻易跟进就很容易被套牢。因而，轻信传闻随便改变自己的投资决定实在不是明智之举，在股市没有明显变化迹象之前，一定要坚持自己的分析，相信自己的投资决策。

投资者主观风险

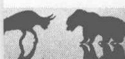
投资者的主观风险主要是源于投资者对于股市的一些认识和心理上的误区。

首先从认识上来讲，许多股民都存在各种各样的认识误区。

误区一，越便宜的股票越有投资价值。初入股市的许多股民，认为股价越便宜就越安全，上涨的潜力越大，就越有投资价值。即使自己赔了，便宜的股票损失肯定比价格高的股票损失小。事实上是这样吗？显然不是。假如股票价格下跌，价格高的股票和价格低的股票同样都有风险，而风险的大小取决于你投资的总额大小，而不是你所购买的该支股票的价格大小。举例来说，甲股民以10元每股的价格买进了1000股某公司的股票，共投资10000元；乙股民以5元每股的价格买进了2000股另外一个公司的股票，也是投资10000元。如果股价都下跌了百分之五十，那么甲的损失真的比乙的损失大吗？事实上甲和乙的损失都是一样的，即都损失了5000元。所以，我们挑选股票不能以股票的价格为单纯的选择标准，如果选择了错误的股票就会付出很大的代价。

误区二，过分迷信技术分析。人们常说：在股市上，凡夫的直觉有时会胜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



过行家的理论。亚当理论的创立者韦尔德在热衷地研究了很多年技术分析之后，最终把自己的研究成果全盘否定。原因在于他认为股市趋势根本不可以预测，所有的分析工具都有其不可避免的缺陷，任何分析工具都不可能绝对准确地预测股市的走向。事实上，技术分析里面的所有数据、图标只代表过去，都是对过去的信息的反映。所以对于未来的预测只是有一定概率的可能，而对于变化莫测的股市来说，没有什么是不可能发生的。那么对于技术分析，我们要辩证地看待，将技术分析结果和实际走势结合起来，顺势而为，才能尽可能规避风险。

误区三，不设止盈点和止损点。止盈和止损的设置是非常必要的，很多人总是幻想在最低点买进，在最高点卖出，但是没有什么人或什么方法可以准确判断最高点和最低点的出现时间。很多股民就是在对最高点和最低点的等待中，不断错过买入卖出的机会，结果不是错失盈利的时机就是被深度套牢，到时候捶胸顿足为时已晚。如果之前设计好自己心中的止盈点和止损点，对于自己做出果断的决策将有很大的帮助。

其次在心理方面，一些不可有的心理因素都可能给自己的投资造成风险。像在前面已经说过的赌徒心理、跟风心理、贪婪心理、犹豫心理以及输不起的心理都是很可怕的，赌徒心理使人疯狂，跟风心理使人盲目，贪婪心理使人不能自已，犹豫心理使人无法决断，而输不起的心理则容易使人一蹶不振，甚至会轻生的念头，酿造自杀的悲剧。

创业板股市常见陷阱

股市中的陷阱也有很多，与风险的不同之处是陷阱运用不正当的手段人为制造的，目的就在于故意引诱投资者进人，从中谋取私利。常见的陷阱有以下几种：

财务报表中的陷阱

部分上市公司为了保护本公司的利益，或者是出于一些其他目的，有时候会在财务报表上做手脚，以达到欺骗投资者吸引投资的目的。

市盈率指在一个考察期（通常为12个月的时间）内，股票的价格和每股收益的比例。投资者通常利用该比例值估量某股票的投资价值，或者用该指标在不同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司的股票之间进行比较。现在几乎大多数投资者都已经知道了市盈率的概念，但却是一知半解，这样就很容易被庄家欺骗。很多对市场不了解的投资者认为股票市盈率低就意味着公司业绩好，因而大量在高位买入导致亏损。根据市盈率来判断股票的投资价值一定要注意将其与财务数据方面进行综合分析。

每股公积金反映的是公司转增股本的能力，即公司的高送配能力，这个投资者应该清楚，每股未分配利润是指公司累计未分配的利润，每股未分配利润中的未分配利润包涵了历年的未分配利润，也叫滚存利润，它每股经营现金流体现的是公司的分红能力，尤其是每股经营现金流体现的是公司的现金流动性的重要指标，像很多房地产行业，现在都出现现金流为负数的情况，特别是像万科、中粮地产、保利地产等每股经营现今流均为负数，甚至像保利地产、每股经营现金流达到－2.4元，说明公司的现金等价物等十分紧张，所以对于很多现金流为负数的上市公司，即便市盈率很低，市净率也很低，投资者依然要保持谨慎！

技术分析图表的陷阱

鉴于技术分析在股民心目中的地位非常重要，大量股民主要是依赖通过K线和其他技术分析指标分析来判断股票买卖时机，于是许多股市操纵者就会通过对股价和成交量的操纵，使技术分析图中呈现出一些表示虚假的买卖时机形态，也就是通常所说的骗线。

骗线的存在警醒投资者一定不要过分依赖技术分析指标，否则很容易上当受骗。骗线一般来说都是短期的、暂时的，因为操纵者很难做出长期的骗线。这也提醒投资者在运用技术指标时，最好选取中长期指标。

总之，在股市中使技术图形跟着股价的变化而变化，而不是股价随着技术图形的变化而变化。所有的技术图形只能用来参考，决策的时候还要将技术分析与基本面分析、股市大势结合起来，而不能单纯依赖技术分析决定自己的投资策略。

多头陷阱与空头陷阱

股价在低位区域，突然出现向下突破的假象，比如突破长期均线等的支撑，并伴随着各种利空消息。由于担心市场再度大跌，许多投资者在恐慌中卖出手中股票。随后，市场却不跌反涨，一波牛市行情重新开始。随着股价上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨，成交也不断放大，股指突破重要的阻力线。这时，就可以将前面出现的向下突破的走势，看成是引诱空头做空（诱空）的陷阱，即空头陷阱。那些在低点清仓或者不敢补仓的投资者，就成了空头陷阱受骗者，从而踏空一轮行情。

同样道理，多头陷阱指的是，当股价或指数不断创历史新高，市场一片乐观气氛，许多中小投资者，尤其是一些从来不关心股票的人，也开始大举买进股票。这时候，股价或股指却不涨反跌，将追高买进的投资者全部套进“陷阱”，这就是所谓的多头陷阱。

对于空头陷阱的判别主要是从基本面、技术面和市场心理面等方面进行综合分析判断。

从宏观基本面分析。需要了解从根本上影响大盘的政策面因素和宏观基本面因素，分析是否有实质性利空，如果政策背景没有特别的实质性做空因素，或者是利空已基本出尽，由于市场跌幅过大，政策面已不断吹暖风，股价却继续暴跌，这时就比较容易形成空头陷阱。

从技术形态上分析。市场不破不立，空头陷阱在K线走势上的特征往往是连续几根长阴线暴跌，贯穿各种强支撑位，有时甚至伴随向下跳空缺口，引发市场中恐慌情绪的连锁反应，让投资者误以为后市下跌空间巨大，而纷纷抛出手中股票，从而使主力可以在低位承接大量的廉价股票。在技术指标方面，空头陷阱会导致技术指标上出现严重的背离特征，而且不是其中一两种指标的背离现象，往往是多种指标的多重周期的同步背离。

从市场心理方面分析。由于股市长时间的下跌，会在市场中形成沉重的套牢盘，众多投资者出现怨叹，人气也在不断被套中被消耗殆尽。然而往往是在市场人气极度低迷的时刻，恰恰说明股市离真正的底部已经为时不远。

从成交量分析。空头陷阱在成交量上的特征是随着股价的持续性下跌，量能始终处于不规则萎缩中，有时盘面上甚至会出现无量空跌或无量暴跌现象，个股成交也十分不活跃，给投资者营造出阴跌走势遥遥无期的氛围。恰恰在这种制造悲观的氛围中，主力往往可以轻松地逢低建仓，从而构成空头陷阱。

投资者也可以结合消息分析。主力资金往往会利用宣传的优势，营造做空的氛围。所以当市场利空不断，股价或股指不断下跌时，投资者反而要格外小心。因为，有时主力正是在各种利空消息影响下，才进行低位建仓。

成交量的陷阱

成交量顾名思义，是指股票交易市场或个股买卖交易的数量。成交量的大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小，可以衡量股票市场或个股交易的活跃程度，并由此观察和了解买卖双方主力进入或退出市场的情况。有经验的股票投资者，往往把整个市场或个股的成交量作为衡量和观察市场变动趋向的前提，并从中寻找主力机构或庄股的动向，选择入市或退市的契机。

经典的股市投资或投机的理论都认为成交量是不会骗人的。成交量的大小与股价的上升或下跌成正比关系，这种观点有时是正确的，但在许多情况下是片面的，甚至完全是错误的。很多人在投资实践中也把股票成交量的变化作为重要的观察对象，并一度按照经典的量价理论进行操作，结果发现成交量不仅会骗人，而且是庄家设置陷阱的最佳办法，它对一些多少了解一些量价关系、对技术分析似懂非懂的人一骗一个准，使许多人深受其害。庄家是如何在成交量方面设置陷阱，我们又应该怎样防备呢？

陷阱一：盘整后突然放量突破

股价在炒高了相当大的幅度后的高位盘整，有的是炒高后再送配股票除权后的盘整，还有的是中报或年报公告前不久的盘整。所谓盘整是指在一个时期内（如两个月、三个月，甚至半年等）股票在一个相对窄小的价格区间进行波动，上行无力，下跌无量，交投极不活跃，不被市场人士关注。这种股票有时候会在某一天的开盘后发现挂有大量的买单或卖单，摆出一幅向上拉升的架式，成交量急剧上升，推动股价上涨。投资者会立即发现它的成交量异常变化，不少人甚至会试探性地买入。但是由于买单已经塞得满满的，要想确保成交，只能直接按市场卖出价买进。

正是因为这种市场买入的人增多，尽管抛单沉重，股价还是会不断上升，更进一步增强了买入的信心，并产生该股将突破盘局带量上升，展开新一轮升势的联想。

当许多人看到该股突破盘局而追涨时，该股在涨到5～7%左右会突然掉头下跌，大量的抛单抛向那些早上挂单追涨而未能成交而又没有撤单的中小散户。虽然随后还会反复拉升，但往上的主动买单减少，而往下的抛单却不断，股价逐渐走低，到收市前半小时甚至跌到前天的收盘价以下。随后该股成交量萎缩，股价很快跌破前次的起涨点，并一路阴跌不止。如果投资者不及时止损，股价还会加速下跌，跌到难以相信的程度，使投资者深度套牢。

仔细研究一下，为什么该股会在突然放量往上突破时又调头向下，甚至加速下跌呢？事实上这就是庄家利用成交量设置的陷阱。通常的情况是，庄家在价格盘整很长时间后知道强行上攻难以见效，如果长期盘整下去又找不到拉盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨的题材，甚至还有潜在的利空消息已经被庄家知道。为了赶快脱身，庄家采取滚打自己筹码的方式，造成成交量放大的假象，引起短线投资者关注，诱使人们盲目跟进。这时，庄家只是在启动时滚打了自己的股票，在推高的过程中，许多追涨的人接下了庄家的大量卖单。那些在追涨时没有买到股票，然后就将买单挂在那里，这样更加强了买盘的力量，并为庄家出货提供了机会。庄家就是这样利用量增价升这一普遍被人认可的原则，制造了假象，达到出货的目的。



陷阱二：中报或年报公告前，个股成交量突然放大

中报或年报公布前，许多企业的业绩已经做出来了。因此，公司董事会、会计师、会计师事务所以及发表中报或年报的新闻媒体都会领先一步知道消息。因此股价在中报或年报公布前会因消息的泄漏而出现异常波动。业绩好的公司，其经营状况早就在各券商和大机构的调研之中，其经营业绩也早有可能被预测出来。因而庄家早就入主其中，将股价做到了很高的位置盘整，等待利好公布出货。但也有一些上市公司信息披露保密工作做得好，直到消息公布前几天才在有关环节披露出来。这时，庄家要在低价位收集筹码已经来不及了，可是优秀的业绩又确实是做短线的机会。因此，一些资金会迅速进入这些股票，能买多少买多少，股价也不急不火地上升，成交量温和放大。待消息公布

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，投资者一致认同该股值得买入时，该股会在涨停板位置高开。然后，先期获得消息的人会将股票全部抛出，做一个漂亮的短线投机。

报表公布前，还有一种情况是，某只股票本来一直阴跌不止，形成下降通道。但中报公布前的某一天，该股突然以压低开盘，或在盘中狠狠地打压，造成股价异常波动，以吸引市场人士关注。随后，该股会有大量的买单或者卖单同时出现。成交量猛增，股价也在不断推高。这时，广大投资者认为该股中报或年报一定会公布业绩有重大改善，于是想根据该股的报表作一次短线炒作，在当天大胆跟进。岂料第二天，该股放量不涨，有的甚至缩量盘跌，随后更是一路加速下降。待公布业绩时，该股业绩大滑坡，股价无量下跌，有的甚至连连跌停，使投资者深度套牢。

为什么会出现这种情况呢？因为该股先前已有部分机构被套，但考虑到该股一直业绩不错，希望中期报表公布前有些表现。但实际上，市场上关于该股业绩滑坡早有传言，因而无新的主力介入。越是临近中报公布，被套庄家也知道该股业绩不好，解套无望，只好反手做空，以降低持筹的成本。于是，庄家利用报表公布前许多靠消息炒短线的投资者制造假象，以滚打的方式在开盘时造成成交量放大的陷阱。自己实际上在推升股价的过程中出得多进得少，且战且走，减少筹码。第二天仍有可能勉强推高，但因出得多进得少，成交量不能有效放大，甚至量缩，引起市场人士警惕。买盘减少，有的甚至平仓离场。这时候，庄家又利用手中剩下的筹码，反手做空。特别是在业绩滑坡的消息公布后，投资者恐慌，出现多杀多的现象，庄家干脆以连连跌停的方式封杀股价，杀得一些投资者失去理智，在连连跌停后仍然在跌停板上挂出卖单。这时候，庄家见做空成功，又会低价位加倍买入股票，摊平成本，以图在下一轮行情中获利。

陷阱三：高送配除权后的成交量放大

庄股炒作的一条铁的规律是该股一定有大比例的送配消息。在大比例送红股、用公积金转送和配股消息公布前，庄股通常会将股价都炒得很高了。这时候，一般稍有买卖股票经验的人都不会在高位买进。而股价大幅上升后，庄家拉抬也没有什么意义。所以股价要在高位企稳一段时间，等待送红股或公积金转送的消息。一旦消息公布，炒高了的股票大幅除权，使价位降到很低，30元的股票，10送10就只有15元了。这时候，庄家利用广大中小散户追涨的心理，在除权日大幅拉抬股价，造成巨大的成交量。道理和手法和上述两个陷阱设置时如出一辙。当散户幻想填权行情到来时，庄家却乘机大肆出货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

许多股票大幅除权后，的确会有填权行情，但要具体对待。一般来说，除权前股价翻了一番、两番甚至三番的股票很难立即填权。此外，除权后股本扩大到9000万股，甚至上亿股的股票，除权后也难以填权。只有那些在除权前庄家吸纳很久，正准备大幅拉升的股票在除权后才有可能填权。

值得指出的是，庄家利用除权后的成交量放大制造陷阱，有可能在除权当天进行，也可能要过几天，要根据当时的大局而定。有的一次出货不尽，就在除权后多次震荡，设置各种看似筑底成功的假象，在放量上攻途中出货。对于大幅除权后的股票，投资者要仔细研究其股本扩张速度是否能和业绩增长保持同步。还要考察除权后流通股数量的大小及有无后续炒作题材。切不可见放量就跟，见价涨就追。

陷阱四：逆大势下跌而放量上攻

有些股票可能长时期在一个平台或一个箱形内盘整。但是，有一天在大势放量下跌，个股纷纷翻绿，市场一片哀叹之时，该股逆势飘红，放量上攻，造成了“万绿丛中一点红”的市场效果。这时候，许多人会认为，该股敢逆势而为，一定是有潜在的利好待公布，或者有大量新资金入驻其中，于是大胆跟进。谁料该股往往只有一两天的行情，随后反而加速下跌，使许多在放量上攻那天跟进的人套牢。

显然，该股的庄家利用了人们反向操作的心理，在大势下跌时逆势而为，吸引市场广泛的关注，然后在拉抬之中达到出货的目的。在这种情况下，庄家常常是孤注一掷，拼死一搏，设下陷阱，而许多短线投资者正好也想孤注一掷，舍命追高，正好符合了庄家的心愿。老实说这种陷阱很容易使那些颇有短线炒作实践经验的人上当受骗。

庄家在吸筹的时候，成交量不要多大，只要有耐心，在底部多盘整一段时间就行。庄家要出货的时候，由于手中筹码太多，总得想方设法，设置成交量的陷阱。因此，我们在研究量价关系时，应全面考察一只股票长时间（半年或一年以上）的运行轨迹，了解它所处的价位和它的业绩之间的关系，摸清庄家的活动迹象及其规律，以避免在庄家放量出货时盲目跟进。

内幕交易的陷阱

内幕交易是指在公司公开内部消息之前，通过不正当手段获取公司对股票价格有影响的内幕信息的人员，利用这些信息进行股票交易的行为；或者是泄露内幕信息，向他人提出买卖股票建议的行为。内幕交易的实质是利用不公平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

竞争手段达到获利或避损的目的，违反了证券市场“公开、公平、公正”的原则，是违反相关法律规定的行为。

内幕信息是指为内幕人员所知悉的，尚未公开并可能影响证券市场价格的重大信息，主要包括以下内容：

- 证券发行人订立了可能产生显著影响的重要合同；
- 发行人经营政策或者经营范围发生重大变化；
- 发行人发生重大的投资行为或购置金额较大的长期资产等行为；
- 发行人发生重大债务；
- 发行人未能偿还到期重大债务等违约的情况；
- 发行人发生重大经营性或非经营性亏损；
- 发行人资产遭受重大损失；
- 发行人生产经营环境发生重大变化；
- 可能对证券市场价格有显著影响的国家政策变化；
- 发行人的董事长、30%以上的董事或者总经理发生变动；
- 持有发行人5%以上的发行在外的普通股的股东，其持有该种股票的增减变化每达到该种股票对外发行总额的2%以上的事实；
- 发行人分红派息、增资扩股计划；
- 涉及发行人的重大诉讼事项；
- 发行人进入破产、清算状态；
- 发行人的收购或兼并、分立等。

内幕交易主要包括下列行为：第一，内幕人员利用内幕信息买卖证券，或者根据内幕信息建议他人买卖证券的行为；第二，内幕人员向他人泄漏内幕信息，使他人利用该信息获利的行为；第三，非内幕人员通过不正当的手段或者其他途径获得内幕信息，并根据该内幕信息买卖证券，或者建议他人买卖证券的行为。这里的内幕人员，是指上市公司的董事会、监事会人员及其他高级管理人员，证券市场和主管机关和证券中介机构的工作人员，以及为该上市公司服务的律师、会计师等能够接触或者获得内幕信息的人员。

内幕交易行为在客观上表现为以下几种：第一是内幕人员利用内幕信息买卖证券或者根据内幕信息建议他人买卖证券；第二是内幕人员向他人泄露内幕信息，使他人利用该信息进行内幕交易；第三是非内幕人员通过不正当手段或者其它途径获得内幕信息，并根据该信息买卖证券或者建议他人买卖证券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股评陷阱

无论任何时候，关于股市行情的评论都很多，遍布电视、报刊、杂志等各类财经媒体。

股评是股票行业中较为资深人士对股票进行的一种分析活动。由于股民并非都对股票具有研究，而股票的知识和需要分析的数据又很多，所以由专业人士做的股评是很多股民买卖股票的风向标。股评中虽然有绝大部分的股评人士是正常地为大家做客观公正的评论，但也有一部分利益熏心，为了达到某些目的错误引导股民，做损人利己的事情。所以股民在听取股评时要小心谨慎。

在股评消息中，专家都会对个股进行点评并且乐于向股民推荐值得投资的个股。实际上，股评消息并不是像股民想象的那样准确可信，里面同样存在着各种各样的风险和陷阱，造成这种情况的原因是多方面的。股评对于散户可谓是操作的重要依据，然而大多数人却往往看不清股评的立场，由此造成许多不必要的损失，甚是可惜。许多股民就因为过分相信了一些股评，改变了自己原来的投资策略，结果因此遭受巨大损失。实际上错就错在这些人过于迷信与依赖股评而进行股票的买卖。所以对于股评，既不要相信个个都别有用心，也不要相信有100%准确的权威。用户在听取股评时，一定要时刻注意，自己才是做出决断的那个人，由此产生的后果也要由自己承担，股评人只是提供了参考意见，不会为股民的损失承担任何责任。

投资者应该广泛听取不同的声音，不要为煽动性的股评所左右，独立地做出自己的判断，让股评为我所用，而不是被股评牵着鼻子走，只有这样才能进行理性的投资，同时获利的可能性也更高一些。

好的股评起到了协调庄家与散户关系的作用，因为它的认同度是最大的。于是，股评逐渐成为一种潮流：当庄家拉升在即，需要跟风盘时，号召大家逢低吸纳，当庄家洗盘时，告诫大家逢高减磅，而当庄家出货时通常是顾左右而言他了。这样的股评因迎合庄家的意愿，能得到庄家的认可，使股价走势与之吻合；诚信而又踏准节奏的散户也因为从中获利而看好其准确，最重要的一点是，这种股评能使利润的实现在较短时间内完成，吸引急欲步入小康的人们追之捧之，使其名气不断增长。凡是逆这种潮流而动的股评，都会面临市场各方参与者的修正。

对于股评，牢记以下两点内容：

第一点，影响股市行情的因素复杂多变，导致股市本身的风险就有不可预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

测性。任何人、任何专家对股市的预测只不过是建立在某种理论分析上的一种可能性，都不可能准确地预测股市走向，都不可避免地会出现一些错误的判断，而这些错误的判断一旦被股民采用，势必遭受损失。

第二点，有时候股评专家会故意设置陷阱，欺骗股民。由于股评专家在股民中有一定的影响力，所以庄家和上市公司会想方设法与一些所谓的专家合作，通过他们的股评设置骗局，引诱投资者按照他们的想法跟风操作，最后达到非法盈利的目的。这些股评消息是危害最大的，所以投资者对股评消息，一定要保持一颗冷眼，坚持独立思考，才是最根本的。

创投股票风险与陷阱的防范

在长期的投资过程中，随着对股市风险和陷阱认识的不断加深，人们总结出了一些常见的规避市场风险和陷阱的方法。

第一点，股民要关心政治，培养自己对国家大事和国际时事的热情，对宏观政治经济变动给经济形势可能带来的影响有敏锐的嗅觉和判断。特别是我国加入世贸组织以来，国内经济的发展和国际市场的联系日益密切，国内国际的政治变动都可能会对我国股市造成影响。关心时事，对自己制定相关投资策略有很大帮助。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二点，股市有言：选股不如选时。每一个投资者都盼望选择能够给自己曾经带来丰厚收益的股票作为主要的投资品种，但是千万不可忽略一点，即股票市场的系统风险是不可避免的，而且影响面非常广，所以选择正确的投资时机也是非常必要的。选择好的投资时机，可以使自己选择的股票出现下跌的可能性大幅度减低，可以很大程度上得到规避系统风险的目的。

第三点，选择好的股票进行投资也是非常重要的一部分，而选择股票首要的是选择好的上市公司。巴菲特说过："投资者应考虑企业的长期发展，而不是股票市场的短期前景。"投资者在选择股票之前，一定要对该上市公司的企业形象、信誉、经营业绩等各方面进行了解，不要轻易把自己有限的资金投在一些不稳定的上市公司股票上，以避免过大的风险。

第四点，会买入股票，更要擅长卖出股票。要知道"善买不如善卖"，买入股票只是投资过程的开始，只有学会选择最佳时机及时卖出自己的股票，才能获得收益。学会卖出股票要切忌贪婪，不要总是幻想等到最高点出现的时候再卖出。要知道，随着股票价格的不断上涨的同时也伴随着风险的上涨，股票的投资价值随之下降，因为没有只跌不涨的股票也没有只涨不跌的股票。及时卖出已经有不小上涨幅度的股票，保住已有的成本和利润，是回避风险的最好办法之一。

第五点，分散投资，并且手中留有足够的现金。股市毕竟是一个高风险的地方，即使采取再多的技巧、学习再先进的理论也不可避免会遭遇风险，所以在没有遭遇风险的时候就要未雨绸缪，做好遭遇风险的准备。把鸡蛋放在一个篮子里的危险是如果不小心把篮子打翻结果会血本无归，所以我们不要把鸡蛋放进一个篮子里。在股市波动的时候，现金为王，一定要留有必要的后备资金，这也是应付可能到来的风险的方法。一般说来，在股票价格上涨初期风险相对较小，投资者持股的数量可以大一些，大部分资金都可以买入股票；随着股票价格的上涨市场风险则会随之增大，投资者应该果断地卖掉一些股票，回笼部分资金。在股票其价格高涨的时候，尤其要控制股票的数量，手中最好以资金为主，目的在于避免股票市场短期或者长期股价的下跌。

最后一点，投资者不要采取单一的投资方式，一定要长线、中线和短线多种投资方式相结合。不同的股票适合不同的投资方式，不同的投资方式有不同的优点和缺点，多样化的投资方式也可以达到分散风险和最大限度地盈利的目的。

长线投资方式主要是着眼于未来，投资者买入之后要做好长期持有的准

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

备，而不应该计较暂时的股价波动。既然是着眼于未来，长线投资就一定要选择一些有长远发展前景的上市公司，这不仅需要投资者有很好的市场洞察能力和战略性的投资眼光，还需要投资者有很好的心理承受能力。

短线投资相对来说更加关注股票在短期内的涨跌，而股价短期内的波动有时候跟该公司的经营业绩并没有多大关系，所以短线投资也就没有必要关注该上市公司的发展前景问题。短线投资的关键在于快进快出，见好就收，以谋取短期内的差价作为主要收益目标。中线投资介于长线和短线两者之间，适合中线投资的股票相对来说可以持有较长时间，但主要还是在于对该上市公司经营业绩的分析和判断，在适当的时候要果断地抛售。

当然，不管投资者多么小心，股市风险仍然是不可避免的。所以还是要记住那一句话：不要指望你在股市的每一个阶段都作对，只要对的时候比错的时候多就可以了。

创业板新股上市的注意事项

创投股票从2009年年底开始，已经呈密集上市的阶段，相信广大股民已经有非常大的兴趣在其中进行一番操作。那么在创业板新股上市首日的具体炒作中，投资者要注意那些问题呢?

从开盘成交量看走势

新股开盘成交量的大小是观察二级市场主力是否介入的最早信号。经验表明，开盘竞价成交量达到上市新股流通总股本的5%以上，并且开盘价偏高时，可认为有主力参与接盘，后市看好；新股开盘价并不低，但开盘成交量明显偏小，则为一级市场持股人严重惜售，如果新股为中小盘股，很可能有主力在其中操盘，后市同样值得看好。

关注上市首日换手率大小

一般来讲，在开盘后前30分钟，换手率能够达到40%左右，同时相对价位并不过分高，就可以考虑在股价回落时适当介入。特别是出现大笔成交量买入的迹象时，更可以考虑介入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从价格形态看走势

新股上市首日的价格走势常见以下形态：

· 高开低走。多为出货行情，不宜介入。

· 高开平走。多形成震荡出货行情，早期可用少量资金低吸高抛做超短线。

· 低开高走、平开高走或偏高开高走。后市常有一段较好行情。

这里是以新股的理论定位市价为平开标准的，低于此价为低开，高于此价约25%为高开。

把握卖出的时机

首日大资金进行建仓之后，一般会有一个震荡洗盘的过程，只要市场处于平稳态势，震荡的幅度并不会太大，投资者可以继续持有。但是，若股价没有出现震荡而是继续冲高，则主力可能以短炒为主，应尽早离场。

注意新股上市首日的风险

新股上市首日定位过高的往往面临着价值回归过程。对此，投资者要有清醒认识，并且要采用正确的投资方法来平衡新股投资中风险与机会的矛盾。建议投资者：

· 研读公告，了解公司基本情况。

· 参考专业机构的估值分析意见，掌握普遍认可的一个相对合理的定价范围区间，减少买卖的盲目性。

· 关注交易所的风险提示和临时停牌公告，及时了解市场风险状况，避免遭受不必要的损失。最后是要理性投资，切忌盲目跟风。

创投股票投资者注意事项

创投股票的投资者不能过于盲目的投资，而应该对股票的股质进行详细研究后，并经过分析，才能进入，否则将会遭到巨大的打击。

创业板股民必须了解的信息

对于股民而言，需要了解创业板股票以下重要的信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定期报告（包括季报、中报和年报）

定期报告是全面了解上市公司经营情况的最佳资料和最完整的文本，投资者应认真阅读，并注意加以比较和分析。

股东和实际控制人、高管、股份变动公告

与中小板一样，持股5%以上的股东和实际控制人出售股份每达到总股本1%的，上市公司应当在该事实发生之日起2个交易日内就该事项做出公告。上市公司高管的股份变动情况深圳交易所也会随时披露。股份变动情况在一定程度上反映了公司大股东、实际控制人、高管对公司前景的态度，投资者应密切关注，仔细分析。

交易和重大事项公告

由于创业板公司平均规模相对较小，一些按照主板规则还达不到披露标准的交易（如关联交易金额达到100万元，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上）以及重大事项（如提供财务资助或委托理财，连续12个月内累计发生金额达到100万元），按照创业板相关规则就要求公司在中国证监会指定信息披露网站（巨潮资讯网）或上市公司网站披露。

创业板股票炒作注意

在操作普通股票时，很多股民都有一些自己长期积累的经验，但是在操作创业板股票时，由于没有多少经验，可能会感觉到有些迷茫。在这里我们将向大家介绍一下创业板股票炒作时应该注意的问题。

企业不宜作为长期投资标的

创业企业一般以高新技术类企业为主，除具有一定的技术壁垒之外，一般不具备其他准入壁垒，如政府特许经营壁垒、资源壁垒、规模壁垒、资金壁垒、市场壁垒等，其被仿效和复制的难度不大，成本也较低。

创业企业运作满三年即可上市融资，因此，对多数创业企业而言，没有经历完整的经济周期检验，没有经历过危险情况的考验。而且，一般而言，创业企业在经营管理上往往带有较大的随意性，没有形成制度化与流程化的管理模式，管理水平可能难以应付危机时期的需要。一旦公司外部经营环境与条件发生巨大变化，往往难以做出及时与正确的应变。

估值过高会导致股东减持套现

对很多创业企业而言，股东就是管理层，或管理层来自于大股东，即股东和管理层合二为一。而在国内现有的制度体系和法律框架下（如缺乏类似辩方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

举证、集团诉讼等对内幕交易、证券欺诈等进行有效制约的法律制度），对上市公司股东及其管理层的约束能力可能较弱。

如果企业估值过高，特别是极度偏高，股东在了解公司实际经营情况并非市场预期的情况下，将难以抑制产生减持套现的冲动。投资者应该明白，创业板市场本身是一个高风险市场，在国内制度与法律还不能有效约束内幕交易的情况下，应该谨防大股东利用信息优势高位套现。

海外市场经验提示最初两年走势要谨慎

从海外创业板市场的发展状况来看，美国的纳斯达克市场、英国的AIM市场和韩国的科斯达克市场是目前世界上发展较好、交易量较大、具有重大影响的创业板市场。这些市场在最初上市的两年时间内，当指数涨幅达到20%左右的时候，先后出现了大幅度回调。例如，美国的纳斯达克指数，在涨幅超过25%后的半年内迅速下滑，击破了正负分界线。1973年12月，纳斯达克指数再创新低。韩国与英国的创业板上市后，其指数的走势几乎与美国的纳斯达克完全吻合。

另一些发展状况不怎么好的创业板市场，则几乎没有多少起色。例如，日本和中国香港的创业板，一经上市，其指数便不断走下坡路。尤其是日本的佳斯达克市场，在上市后半年多，指数呈现大幅下跌走势。因此，从风险和收益的角度综合来看，投资者可以关注创业板市场，但不能忽视创业板市场的风险。

首批登陆创业板的公司股票容易被热炒

根据香港以及海外市场创业板的经验，挂牌之初首批登陆创业板的公司股票容易被热炒。在市场资金比较充裕的情况下，不排除创业板公司会有高价上市的情况，因此存在调整的可能，暗藏风险。同时，由于募集资金投资的显效时间可能不会太短，使得股票存在被过度炒作的可能。投资者要保持清醒，不要盲目追高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 8
选择有潜力的投资对象

从美国纳斯达克和中国香港创业板的已有经验来看，未来的创业板市场具有与主板市场一些完全不同的特征，那么我们如何在其中选择最有潜力的对象进行投资?

创业板会带来哪些市场变化

创业板市场的不同特征

市盈率高

由于创业初期企业规模偏小，成长快，业绩有大幅度增长的机会，加上上市公司具备较大的股本扩张空间，极有可能形成市场平均市盈率高于主板市场的局面。

经济政策影响小

由于创业期企业处于与传统经济不同的新经济环境中，在传统经济环境下行之有效的经济政策对这些企业的影响力已经淡化，如美国经济在高科技企业带动下出现长期高速增长的局面，这将会使创业板市场走势出现不受现行经济政策影响的情况。

波动幅度大

由于创业板市场走势难以预料，故初期可能仍会保留涨跌停板限制，但幅度可能放宽，这样会出现创业板市场股票的波动幅度较主板市场大的情况。

可能出现有行无市的情形

由于创业板市场上市公司规模小，流动性差，可能出现交投清淡的局面。对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此，可引入国外成熟市场中常用的做市商制度来保证市场的交投活跃程度，防止股价异常波动，起到抑制投机的作用。

发起人迅速变现带来的问题

公司股票上市后，如果发起人、风险投资人迅速将投资在创业板市场上变现，可能引起股价的剧烈波动。

我国创业板市场对企业的控股股东、实际控制人所持股权的流通作出限制，自股票上市之日起未满3年不得流通。该规定可保证公司的长期稳定发展，提高公众对上市的高新技术企业的信任度，维护公众投资者利益。

创业板公司的不同分析

在创业板市场中，股民投资要用一种新的投资理念参与市场，尤其要注意的是，创业板公司基本面分析特别是成长性分析将大大重要于技术走势分析。

许多技术指标可能不适用于创业板市场

创业板市场的上市公司大多依靠某项专利、技术、产品或某个项目打天下，一旦该公司的技术成熟，产品打开市场，则销售额和利润就会成倍增长。这时由于大资金的调研力量往往领先普通投资者，加之上市的流通盘不大，很容易被大资金控盘，造成连续上涨。同样情况，如果上市公司的技术开始落后，或出现更强大的竞争对手，则一旦大资金出逃，就会造成连续大幅下挫。因此，目前主板市场中的许多技术指标如超买和超卖等，可能不适用于创业板市场。P

财务指标分析更为重要

如果创业板市场的上市公司没有当期盈利，那么当期销售额、当期销售额增长率、市场占有率等数据将比现在的主营业务利润、税后利润和税后利润增长率更加重要。

强调公司的成长性和动态市盈率

在个股的定位高低问题上将更加强调公司的成长性和动态市盈率，而不是现在的静态市盈率和净资产收益率。

可能没有壳资源概念与资产重组

所谓壳资源，即经营亏损、面临退市风险的上市公司。由于创业板市场中的上市公司大部分是民营企业，实力远不如国有大型企业，一旦上市的资产质量下降，可能就再也没有其他优质资产注入，同样也不会有其他公司借壳上市，因为其他公司完全可以通过主板或创业板直接上市。P

另外，考虑到高风险企业的特征，创业板会强化退市机制，从财务、法律等方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面对其作出约束，一旦出现较为严重的违规情况，将直接进行摘牌退市。在严格的退市机制下，业绩连续亏损的上市公司很难像主板个股那样等着卖壳，而是会在短时间内被要求退市。因此，创业板不会出现买壳、卖壳现象。P

创业板市场与国际市场的联动性更加增强

全球创业板市场的龙头是美国的纳斯达克市场，可以说纳斯达克股市的走向在很大程度上左右着全球许多创业板市场的中期走向。因此，研究美国纳斯达克市场的走势将会成为每个创业板投资者的必修课。

创业板重点支持的企业类型

深交所提出了以“两高六新”原则作为创业板上市企业的第一筛选标准，即成长性高、科技含量高，以及新经济、新服务、新农业、新材料、新能源和新商业模式。深圳证券交易所副总经理陈鸿桥更是表示，创业板重点支持的新兴企业包括新经济、“中国服务”、“中国创造”、文化创意、现代农业、新商业模式等六种模式的企业。创业板企业的平均规模相对较小，主要体现在股本规模以及平均净资产、净利润、营业收入。行业覆盖面更广，更加注重企业自主创新能力，培育新兴业态，注重支持区域经济协调发展，支持区域优势企业，更大范围内发挥资本市场示范作用。

以互联网，移动通信的增值服务为基础的新经济模式

新经济模式包括如门户网站、网游、搜索、电子商务、移动增值服务、在线培训等形式。新经济模式不仅节约人力、空间，可以提高效率，降低能耗，还比较容易缩小和世界顶尖企业的距离，较快地产生世界级的企业。

(1)参照企业：TOM在线

TOM在线（美国纳斯达克：TOMO；香港创业板：8282）为中国之领先业界的无线互联网公司，为广大用户提供多媒体增值产品及服务。作为中国知名的互联网品牌公司，TOM在线专注于向年轻时尚的群体提供包括无线互联网业务和网络广告在内的服务。公司业务范围覆盖了包括短信、彩信、WAP、无线音讯互动服务（IVR）、内容频道、搜索、分类信息、免费及付费电邮服务，及网络游戏的多个领域。TOM在线专注于向年轻时尚的群体提供包括无线互联网业务和网络广告在内的服务。2004年，TOM在线与全球著名的即时通信公司Skype通力合作发布TOM-Skype免费多方通话软件；之后又与北京联动优势科技有限公司签署了战略性合作协议联合开发与推广基于银行卡（包括借记卡和信用卡）的手机支付产品及服务。

(2)参照企业：空中网

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

空中网（NASDAQ：KONG）为中国领先的无线增值服务提供商和领先的无线互联网门户网站，拥有体育、财经、新闻、娱乐等数十个频道和中国最知名的无线互联网门户品牌KONG.NET。空中网全天候为中国千万手机用户随时随地获取资讯和娱乐提供最个性化的服务，包括即时互动的资讯、图铃下载、手机游戏、交友社区、论坛与聊天、移动博客等互动内容。

2004年7月9日，空中网在美国纳斯达克挂牌上市，目前它是中国最大的海外上市无线增值业务运营商。无线增值业务和无线互联网业务是空中网的两大基础业务，空中网将继续努力以保持和巩固它在这两个领域内的旗舰地位，努力成长为国际一流企业，成为继互联网之后无线互联网浪潮中的领袖企业。

空中网是目前国内最大的手机娱乐公司，其MMS（彩信）、WAP（手机上网）、JAVA（手机游戏）收入在国内一直处于最领先位置。2005年，空中网推出国内手机娱乐业两大品牌－－手机媒体的先锋品牌“空中传媒”和手机游戏著名品牌“空中猛犸”，在手机娱乐产业引起了一时的轰动。

具有“中国服务”概念的企业

“中国服务”需要关注三个方面：

第一是商业连锁，如连锁经济型酒店和连锁中餐店，形成连锁和复制的形式，企业才有重新创造价值的能力，才可能成为世界级服务性企业。

(1)参照企业：真功夫全球华人餐饮连锁

真功夫全球华人餐饮连锁，创立于1994年，传承中华饮食五千年文化并加以创新，把中华饮食传统的30多种烹饪方法凝聚在一个技法上：蒸，以岭南饮食的原盅蒸品为特色，发扬中华饮食“营养”优势，塑造以“营养”为品牌核心价值。

真功夫是一家以全新模式运行的中式快餐连锁企业，它首次建立起中式快餐业现代化后勤生产、烹制设备及餐厅员工操作的三大标准化。凭借其自主发明的“电脑程控蒸汽设备”，真功夫一举攻克整个中式快餐业的“标准化”难题；此外，还制定了中国餐饮业内第一套完备的营运手册，使各级管理、各项服务、各道工序都实现了标准化，探索出了中式快餐发展的新路。

作为中国第一个实现中式快餐标准化的企业，“真功夫”在品质、服务、清洁等方面与国际标准全面接轨，成为目前业内唯一可与洋快餐竞争、实现中式快餐多年发展夙愿－－“80秒钟”取餐、“千份快餐一个口味”、“无需厨师”的中式快餐连锁企业。真功夫是中国规模最大、发展最快的中式快餐连锁企业。真功夫以华南、华东和华北三大现代化后勤中心为依托，现已拥有100多家直营连锁餐厅，从东莞创业，已开至广州、北京、上海、深圳、珠海、中山、惠州、江门、杭州、宁波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等城市，迅速发展成为中式快餐业的领导品牌之一。

(2)参照企业：上海宇培（集团）有限公司

上海宇培（集团）有限公司主营与运输业务相关的仓储设施建设、经营，即为客户提供交通便利、配套设施齐全、高品质的物流仓储设施。专注于物流仓储地产的开发，以打造国际、国内一流物流仓储地产品牌，成为国内最大的物流地产开发商为公司使命；以战略性合作、网络化布局、专业化、定制化开发为公司战略；以满足客户需求，为客户创造价值为经营理念。2007年年末与美国知名地产股权投资基金Equity International初步接触。2008年6月签订了正式的合作协议，并于2008年9月交割完毕，中美合资上海宇培（集团）有限公司正式成立。集团公司在上海、芜湖、滁州、苏州等地分别设立了上海宇航物流有限公司、芜湖宇航物流有限公司、滁州宇航物流有限公司、苏州宇航物流有限公司；已建或在建6个物流园，总占地面积880亩，公司将完成物流地产开发面积35万平方米，实现公司固定资产规模10亿元。在未来3年，公司将在全国范围内再成立16个项目公司，建设16个仓储物流园区，累计仓储物流基地总投资达到100亿元人民币，仓储设施面积将达到300万平方米，公司产品的网络化布局基本形成。

服务外包，包括IT服务外包、金融服务、配餐公司等

创业板更要支持“中国创造”类企业。“中国创造”要具有“三高两低”的特征，即研发投入的比例、研发人员的数量、无形资产占整个资产的比重要高于同行业；产值相比其他企业耗费低、污染低。要高度专业化，高度细分化，能够把一个技术领域、一个产品做到精深透彻，能够在关键领域，关键环节实现关键创新。

(1)参照企业：诺亚财富管理中心

诺亚财富管理中心成立于2003年8月，由海外资深银行家、国内知名企业家及本土金融专业人士投资组建，是国内首家也是最大的独立理财顾问机构。截至2007年9月，诺亚财富已在上海、北京、广州、温州、杭州、武汉等国内大中城市设立了分支机构。同年10月，美国最大的风险投资机构“红杉资本”注资诺亚财富，从而拉开了诺亚新一轮发展的序幕。

诺亚财富管理中心服务采用会员制，截至2007年底，拥有会员近万人，中心专注为私人及家庭以及企业客户提供全方位财富管理服务，恪守专一精到的服务原则，并与客户维系恒久互信的关系。主要服务内容包括提供家庭资产配置方案、家庭金融投资、不动产投资顾问等服务。

诺亚财富管理中心因不隶属于任何金融集团，所以可以完全站在客户的立场，不受集团控制，完全依据客户需求提出规划和建议。此外诺亚财富管理中心不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经手顾客的资金，只提供专业的意见，所以能保持较客观的立场。

(2)参照企业：金思特科技（南京）有限公司

金思特科技（南京）有限公司于2004年在南京成立，是一家集研发、生产、销售于一体的、国内最全面的生物技术服务公司和最大的生物医药外包（CRO）公司。公司目前的注册资金为1800万美元，拥有4栋实验及办公楼（约5000平方米）。公司设立严格的QC/QA管理系统并通过了ISO9001：2000质量体系认证。

公司现拥有员工约600人，80%以上的员工为本科及以上学历，约30%的员工拥有硕士及以上学历。公司各部门的美国技术总监均拥有博士以上学历，并具有多年科研与管理工作经验；40%的管理层人员都有5~15年的生物医药领域公司的管理与科研经验。

公司成立以来，已建立六大实验平台：基因合成（包括引物合成）、PCR克隆、siRNA构建、多肽合成、蛋白表达纯化以及抗体制备，服务范围包括从基因到抗体的一站式服务，并提供生物工程及新药筛选早期研发所需的生物技术服务。公司的销售网络遍及欧美、日本、印度及中国等主要市场，已与全球超过60个国家的各种医药研发、生物技术类企业和学术机构建立了长期而牢固的合作关系，其中包括很多全球顶级的医药企业，争取在5年内成为全球领先的生物医药外包公司。

文化创意产业

信息技术产业和文化产业将成为21世纪最具潜力的两大企业，文化创意产业在我国还属于没有充分被挖掘的产业。随着经济实力的增强，我国的教育培训、影视传播、动漫、工业设计等一些文化创意产业将会迅速崛起。

参照企业：江通动画股份有限公司

江通动画股份有限公司成立于2000年，注册资本5630万元，是一家以动画片策划、制作为主，海外加工为辅，兼顾动画衍生产品开发的高科技综合性企业。现有员工360人。公司下设武汉江通数码有限公司、四川精锐动画有限公司、上海鼎钧文化有限公司、北京易鸿门有限公司、江通欧洲有限公司、江通动画学校六个功能不一的控股子公司，具有世界一流的动画制作计算机软硬件和年产动画片3000~5000分钟的生产能力。在国内排名前五位，在国际动画行业有一定的知名度。

目前，公司拥有5个系列的动画片版权资源，其中原创动画片《天上掉下个猪八戒》的前26集，2005年春节期间在中央电视台黄金时段首播，创造了4.17%的收视率。与海外公司联合制作的《八哥联队》和《丽莎和小熊科尼》等动画产品即将在国内各大电视台播出。52集动画片《小子贱三》前期策划已完成，大型动画片

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《中华鲟》、《中山舰》、《花木兰》、《哈哈未来365》等多部动画系列片也在策划当中。2002~2005年，累计营业收入12500万元，利税4000万元，出口创汇8500万元。

现代农业

现代农业应具有四个特点：注重科学技术的应用；注重现代工业化的生产流水线，标准化生产方法的应用；注重现代服务业的品牌管理；注重不可复制性。现代农业的实质是把简单的、粗放的农业化的生产，变成一种融合现代工业化和现代服务业的产业链条，提高附加值。

参照企业：福建圣农集团有限公司

福建圣农集团有限公司位于福建省南平市光泽县境内，创建于1983年，是全国同行业现代化程度最高、南方规模最大的集饲料加工、种鸡饲养、苗鸡孵化、肉鸡饲养、屠宰加工、食品深加工、产品销售为一体的联合型白羽肉鸡生产食品加工企业，肯德基中国南方最大的肉鸡供应商。“圣农”牌冻鸡标准综合体系被作为福建省肉鸡饲养加工行业统一示范标准。“圣农”牌商标是福建省著名商标、“圣农”牌冻鸡是福建名牌产品，已出口到日本、俄罗斯、南非、中东、中国香港等国家和地区，是国内快餐业（肯德基、铭基、德克士等）、大型超市、大中城市农产品市场具有竞争力的品牌。经过20多年的发展，圣农集团已经形成“一主两副”的循环经济产业模式，即以肉鸡饲养、加工、物流为主业链，以鸡下脚料开发利用为主的第一副业链，以鸡粪为原料生产生物有机肥开发的第二副业链，实现了资源的综合、高效利用，做到变废为宝，化害为利，真正形成了无污染、零废弃的循环经济生产模式，获得了较高的经济、社会和生态效益。截至2007年3月，圣农集团总资产12亿元，占地6000余亩，60个生产基地，员工5200人。目前年肉鸡饲养能力4500万羽，占据全国同行业第二位；年肉鸡加工能力1.2亿羽，为全国第一。

此外，创业板还将倾向于新商业模式的企业。商业模式的概念创新应该贯穿于制造业、现代服务业、现代农业等各种业态和产业领域当中，商业模式创新就是在传统经营和现有基础上创造新的盈利方式，开辟新的利润空间。如制造业与创意产业的结合，品牌的虚拟经营、化废为宝、特种水泥等新兴产业。

关注创业板重点企业

对于广大股民朋友来说，要想投资创业板股票，就要了解股票的详细情况，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样才能做到有的放矢，投资到自己看好的股票。在本章，就向大家介绍一下有关的情况。

华谊兄弟（300027）

公司简介

2004年11月1日，华谊投资召开股东会并作出决议，一致同意华谊投资与刘晓梅共同投资设立浙江华谊，注册地为东阳市横店影视产业试验区C1-001，注册资本500万元。其中华谊投资出资450万元，占注册资本的90%；刘晓梅出资50万元，占注册资本10%。东阳市众华联合会计师事务所出具了东众会验字(2004)第09号《验资报告书》，确认华谊投资、刘晓梅已于2004年11月17日之前以货币资金缴足了全部注册资本。

2004年11月19日，东阳市工商局向浙江华谊核发注册号为“3307831002904”的企业法人营业执照。2006年6月28日，浙江华谊的注册资本由500万元增至5,000万元，实收资本为1 500万元。2006年8月14日，公司名称由“浙江华谊兄弟影视文化有限公司”变更为“华谊兄弟传媒有限公司”。2007年9月18日，华谊有限实收资本变更为5 000万元。2007年11月22日，华谊有限注册资本增至5 264万元。华谊兄弟传媒股份有限公司是由华谊兄弟传媒有限公司（原名浙江华谊兄弟影视文化有限公司）依法整体变更，发起设立的股份有限公司，已于2008年1月21日在浙江省工商行政管理局正式办理工商登记变更手续，并领取了注册号为330783000004500的企业法人营业执照，变更设立时的注册资本为10 008万元。

经营范围

许可经营项目：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧（节目制作经营许可证有效期至2010年3月12日止），国产影片发行（电影发行经营许可证有效期至2011年1月5日），摄制电影（单片）。一般经营项目：企业形象策划；影视文化信息咨询服务；影视广告制作、代理、发行；影视项目的投资管理；经营进出口业务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

高管信息

姓名	职务
王忠军	董事长（董事会主席）
王忠磊	总经理
马云	副董事长（董事会副主席）

（下转175页）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（上接174页）

胡明	副总经理
张彦萍	财务总监(CFO)
TANZHI	监事长(监事会主席，监事会召集人)
虞锋	董事
刘晓梅	董事
吴鹰	独立董事
张大维	独立董事

股本结构

•变动日期	2009-10-30	2009-10-09
•公告日期	2009-10-26	2009-10-09
•变动原因	新股上市	发行前股本
•总股本	16800万股	12600万股
流通股		
流通A股	3360万股	0万股
高管股	0万股	0万股
限售A股	13440万股	0万股
流通B股	0万股	0万股
限售B股	0万股	0万股
流通H股	0万股	0万股
境外流通股	0万股	0万股
三板股	0万股	0万股
非流通股		
国家股	0万股	0万股
国有法人股	0万股	0万股
境内法人股	0万股	0万股
境内发起人股	0万股	0万股
募集法人股	0万股	0万股
一般法人股	0万股	0万股
战略投资者持股	0万股	0万股
基金持股	0万股	0万股
STAQ股	0万股	0万股
NET股	0万股	0万股
外资股	0万股	0万股
转配股	0万股	0万股
内部职工股	0万股	0万股

（下转176页）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自然人股	0万股	12600万股
优先股	0万股	0万股

（上接175页）

爱尔眼科（300015）

公司简介

2007年11月16日，经2007年第十次股东会决议，爱尔眼科医院集团整体变更为股份有限公司，陈邦先生、李力先生、万伟先生、郭宏伟先生、林芳宇女士、深圳达晨财信和湖南爱尔投资签署了《发起人协议》，同意以各自在爱尔眼科医院集团所拥有的全部权益投入股份公司。

根据武汉众环会计师事务所出具的众环审字(2007)735号审计报告，截至2007年9月30日，爱尔眼科医院集团经审计的母公司净资产为127 000 659.38元人民币，按1.2700065938:1的折股比例折成10 000万股，每股1.00元，余额27 000 659.38元计入资本公积。

本次整体变更后，公司名称变更为爱尔眼科医院集团股份有限公司，各发起人在股份公司中的持股比例不变。武汉众环会计师事务所出具众环验字(2007)100号验资报告对股份公司整体变更的净资产折股进行了验证。上述整体变更已经履行了相关的法律手续，并办理了相关的工商变更手续。

2007年12月5日，经国家工商行政管理总局授权，湖南省工商行政管理局向整体变更后的公司核发了注册号为430000000001637的《企业法人营业执照》，注册资本为10 000万元。

经营范围

眼科、内科、麻醉科、检验科、影视像科、验光配镜；眼科医院的投资和医院经营管理服务；眼科医疗技术的研究，远程医疗软件的研发、生产、销售。

高管信息

姓名	职务
陈邦	董事长（董事会主席）
李力	总经理
郭宏伟	副总经理
万伟	副总经理
李爱明	副总经理
林丁	副总经理
韩忠	董事会秘书（董秘）

（下转177页）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吴士君	监事长(监事会主席，监事会召集人)
唐佳玲	证券事务代表
孟春	独立董事

（上接176页）

股本结构

•变动日期	2009-10-30	2009-09-28
•公告日期	2009-10-26	2009-09-28
•变动原因	新股上市	发行前股本
•总股本	13350万股	10000万股
流通股		
流通A股	2680万股	0万股
高管股	0万股	0万股
限售A股	10670万股	0万股
流通B股	0万股	0万股
限售B股	0万股	0万股
流通H股	0万股	0万股
境外流通股	0万股	0万股
三板股	0万股	0万股
非流通股		
国家股	0万股	0万股
国有法人股	0万股	0万股
境内法人股	0万股	6300万股
境内发起人股	0万股	6300万股
募集法人股	0万股	0万股
一般法人股	0万股	0万股
战略投资者持股	0万股	0万股
基金持股	0万股	0万股
STAQ股	0万股	0万股
NET股	0万股	0万股
外资股	0万股	0万股
转配股	0万股	0万股
内部职工股	0万股	0万股
自然人股	0万股	3700万股
优先股	0万股	0万股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要股东

编号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	湖南爱尔医疗投资有限公司	60000000	44.94
2	陈邦	23800000	17.83
3	李力	7160000	5.36
4	郭宏伟	4540000	3.4
5	深圳市达晨财信创业投资管理有限公司	3000000	2.25
6	万伟	800000	0.6
7	林芳宇	700000	0.52
8	中国建设银行股份有限公司企业年金计划-中国工商银行	52156	0.04
9	中国工商银行股份有限公司企业年金计划-中国建设银行	39492	0.03
10	德邦证券有限责任公司	38682	0.03

乐普医疗（300003）

公司简介

本公司前身为北京乐普医疗器械有限公司。经国防科工委以科工委[2007]807号文、国务院国资委以国资产权[2007]1547号文、商务部以商资批[2007]2144号文批准，北京乐普医疗器械有限公司以2007年7月31日经审计的账面净资产额297 590 370.28元为基础，按照1：0.999998756的比例折股，折合股本29 759万股，整体变更为乐普(北京)医疗器械股份有限公司。

2008年1月14日，北京市工商行政管理局向本公司核发变更后的企业法人营业执照(注册号：110000410140103)，本公司正式设立，设立时注册资本为29 759万元人民币。

经营范围

医疗器械及其配件的技术开发、生产；销售自产产品；提供自产产品的技术咨询服务；上述产品的进出口；技术进出口；佣金代理（不含拍卖，涉及配额、许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）

高管信息

姓名	职务
孙建科	董事长（董事会主席）

（下转179页）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蒲忠杰	总经理
王建辉	副总经理
魏战江	副总经理
李国强	董事会秘书（董秘）
王泳	财务总监(CFO)
马玉璞	董事
冯岱	董事
郭俊秀	独立董事
范有年	独立董事

（上接178页）

股本结构

•变动日期	2009-10-30	2009-09-21
•公告日期	2009-10-26	2009-09-21
•变动原因	新股上市	发行前股本
•总股本	40600万股	36500万股
流通股		
流通A股	3280万股	0万股
高管股	0万股	0万股
限售A股	37320万股	0万股
流通B股	0万股	0万股
限售B股	0万股	0万股
流通H股	0万股	0万股
境外流通股	0万股	0万股
三板股	0万股	0万股
非流通股		
国家股	0万股	19673.5万股
国有法人股	0万股	0万股
境内法人股	0万股	0万股
境内发起人股	0万股	0万股
募集法人股	0万股	0万股
一般法人股	0万股	0万股
战略投资者持股	0万股	0万股
基金持股	0万股	0万股
STAQ股	0万股	0万股
NET股	0万股	0万股
外资股	0万股	10399.215万股

（下转180页）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转配股	0万股	0万股
内部职工股	0万股	0万股
自然人股	0万股	6427.285万股
优先股	0万股	0万股

（上接179页）

主要股东

编号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	中国船舶重工集团公司第七二五研究所	117403706	28.92
2	中船重工科技投资发展有限公司	75231294	18.53
3	BROOK INVESTMENT LTD	73000000	17.98
4	蒲忠杰	60436700	14.89
5	WP MEDICAL TECHNOLOGIES,INC	30992150	7.63
6	全国社会保障基金理事会转持三户	4100000	1.01
7	苏荣誉	3836150	0.94
8	中国南方电网公司企业年金计划-中国工商银行	71615	0.02
9	大连华信信托股份有限公司	70700	0.02
10	五矿集团财务有限责任公司	70615	0.02

吉峰农机（300022）

公司简介

发行人设立方式是有限责任公司整体变更为股份有限公司。吉峰有限前身吉峰农业设立于1994年12月8日，注册资本30万元，后经1997年12月、2000年6月、2003年10月，2005年10月四次增资及股权转让，吉峰农业注册资本变更为900万元。2005年12月，吉峰农业名称变更为“四川吉峰农机连锁有限公司”。

2007年12月吉峰有限增资扩股，注册资本变更增加为1782.7万元。

2008年1月6日，吉峰有限召开股东会，同意以经四川君和会计师事务所君和审字(2008)第3019号《审计报告》确认的吉峰有限截止2007年12月31日的净资产32298226.33元，按1.812:1的比例折合为1782.7万股股份，整体变更设立股份有限公司，吉峰有限股东按其原股权比例持有公司的股份。

2008年1月26日，四川君和会计师事务所为变更设立股份公司出具了君和验字(2008)第3003号《验资报告》，确认截止2007年12月31日，公司全体股东缴纳出资1782.7万元已全部到位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2008年1月28日，公司在四川省工商行政管理局登记注册，领取了注册号为510000000033717的企业法人营业执照，注册资本1782.7万元。

经营范围

批发、零售农业机械，机械设备，汽车零配件，摩托车及配件，建筑材料（不含危险化学品），化工材料（不含危险品），交电，日用百货，农副产品（不含棉花、蚕茧、烟叶、粮油），金属材料（不含稀贵金属），通信设备（不含无线通信），办公用品，计算机；销售汽车（不含九座以下乘用车）；制造小型农业机械，通用机械零部件。

高管信息

姓名	职务
王新明	董事长（董事会主席）
曾晨东	副总经理
郑舸	副总经理
刁海雷	董事会秘书（董秘）
赵泽良	财务负责人
陈德	监事长(监事会主席，监事会召集人)
赖寒	董事
周树权	董事
张力上	独立董事
任丹华	独立董事

股本结构

•变动日期	2009-10-30	2009-10-09
•公告日期	2009-10-26	2009-10-09
•变动原因	新股上市	发行前股本
•总股本	8935万股	6695万股
流通股		
流通A股	1792万股	0万股
高管股	0万股	0万股
限售A股(历史记录)	7143万股	0万股
流通B股	0万股	0万股
限售B股	0万股	0万股
流通H股	0万股	0万股
境外流通股	0万股	0万股
三板股	0万股	0万股

（下转182页）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

非流通股		
国家股	0万股	0万股
国有法人股	0万股	0万股
境内法人股(历史记录)	0万股	1612万股
境内发起人股(历史记录)	0万股	1612万股
募集法人股	0万股	0万股
一般法人股	0万股	0万股
战略投资者持股	0万股	0万股
基金持股	0万股	0万股
STAQ股	0万股	0万股
NET股	0万股	0万股
外资股	0万股	0万股
转配股	0万股	0万股
内部职工股	0万股	0万股
自然人股	0万股	5083万股
优先股	0万股	0万股

（上接181页）

主要股东

编号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	王新明	12483206	13.97
2	四川神宇农业发展有限公司	9880000	11.06
3	王红艳	8209500	9.19
4	昆吾九鼎投资管理有限公司	6240000	6.98
5	陈瑶	2730000	3.06
6	张连鱼	2275000	2.55
7	王海名	1989650	2.23
8	刘颢	1105001	1.24
9	赖坤明	1037400	1.16
10	秦岭	975000	1.09

中科电气（300035）

公司简介

本公司系由原岳阳中科电气有限公司整体变更设立。根据2008年4月27日审议通过的湖南中科电气股份有限公司创立大会决议，中科电气有限以截至2008年3月31日经审计的净资产值70 201 845.81元按1：0.5413的比例折成股本38 000 000股（差额32 201 845.81元计入资本公积），整体变更设立股份公司。2008年5月22日，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司取得岳阳市工商行政管理局核发的注册号为430600000010207的《企业法人营业执照》

经营范围

电磁、电气、电子、电器、机械设备的设计、制造及销售（不含卫星广播电视地面接收设施及国家监控电子产品）；普通机械加工；机电维修；电磁技术咨询服务；新能源发电与节能装备的研制。

高管信息

姓名	职务
余新	董事长（董事会主席）
邹益南	总经理
陶冶	副总经理
黄雄军	副总经理
李爱武	副总经理
禹玉存	副总经理
张作良	财务总监(CFO)
蒋海波	监事长(监事会主席，监事会召集人)
陈辉鳌	董事
郑远民	独立董事

股本结构

•变动日期	2009-12-25	2009-12-08
•公告日期	2009-12-24	2009-12-08
•变动原因	新股上市	发行前股本
•总股本	6150万股	4600万股
流通股		
流通A股	1240万股	0万股
高管股	0万股	0万股
限售A股	4910万股	0万股
流通B股	0万股	0万股
限售B股	0万股	0万股
流通H股	0万股	0万股
境外流通股	0万股	0万股
三板股	0万股	0万股
非流通股		
国家股	0万股	0万股
国有法人股	0万股	0万股

（下转184页）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

境内法人股	0万股	300万股
境内发起人股	0万股	300万股
募集法人股	0万股	0万股
一般法人股	0万股	0万股
战略投资者持股	0万股	0万股
基金持股	0万股	0万股
STAQ股	0万股	0万股
NET股	0万股	0万股
外资股	0万股	0万股
转配股	0万股	0万股
内部职工股	0万股	0万股
自然人股	0万股	4300万股
优先股	0万股	0万股

（上接183页）

主要股东

编号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	余新	10600000	17.24
2	禹玉存	4500000	7.32
3	李爱武	3500000	5.69
4	陈辉鳌	3000000	4.88
5	深圳市创新投资集团有限公司	3000000	4.88
6	邹益南	3000000	4.88
7	陶冶	2815000	4.58
8	何争光	1676000	2.73
9	余强	1400000	2.28
10	李小浪	1026000	1.67
11	禹双强	1026000	1.67

探路者（300005）

公司简介

公司是由探路者有限公司整体变更设立的股份有限公司。探路者有限公司股东会于2008年6月14日作出决议将其整体变更为股份有限公司。同日探路者有限公司22名自然人股东和1名法人股东作为发起人签署了《关于变更设立北京探路者户外用品股份有限公司发起人协议书》。根据探路者有限公司股东会决议及《发起人协议》，探路者有限公司以截止2008年4月30日经立信会计师审计(信会师报字[2008]80041号《审计报告》)的公司净资产74 878 269.03元，按1:0.66775048的比例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

折为股份公司的股份，股本总额为5000万元，每股面值1元，剩余金额24 878 269.03元计入公司的资本公积金。发起人以各自在探路者有限公司的出资比例，持有探路者股份公司的股份。

2008年6月19日，公司取得北京市工商行政管理局核发的《企业名称变更预先核准通知书》((京)企名预核(内)变字【2008】第13024491号)，核准公司的名称为"北京探路者户外用品股份有限公司"。

经营范围

设计开发、生产、销售服装、鞋帽、睡袋、背包、帐篷、露营用品、登山器材、户外用品；销售办公设备、装饰配件、日用百货、五金交电、工艺品（除金银）、文体用品；信息咨询、市场调研；货物进出口；代理进出口；普通货运（以工商部门核准的经营范围为准）。

高管信息

姓名	职务
盛发强	董事长（董事会主席）
伍松林	副总经理
蒋中富	副总经理
周敏	副总经理
韩涛	副总经理
冯铁林	副总经理
范勇建	董事会秘书（董秘）
张成	财务总监(CFO)
李润渤	监事长(监事会主席，监事会召集人)
张学军	董事

股本结构

变动日期	2009-10-30	2009-09-21
•公告日期	2009-10-26	2009-09-21
•变动原因	新股上市	发行前股本
•总股本	6700万股	5000万股
流通股		
流通A股	1360万股	0万股
高管股	0万股	0万股
限售A股	5340万股	0万股
流通B股	0万股	0万股
限售B股	0万股	0万股

（下转186页）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流通H股	0万股	0万股
境外流通股	0万股	0万股
三板股	0万股	0万股
非流通股		
国家股	0万股	0万股
国有法人股	0万股	0万股
境内法人股	0万股	526.692万股
境内发起人股	0万股	526.692万股
募集法人股	0万股	0万股
一般法人股	0万股	0万股
战略投资者持股	0万股	0万股
基金持股	0万股	0万股
STAQ股	0万股	0万股
NET股	0万股	0万股
外资股	0万股	0万股
转配股	0万股	0万股
内部职工股	0万股	0万股
自然人股	0万股	4473.308万股
优先股	0万股	0万股

（上接185页）

主要股东

编号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	盛发强	21285097	31.77
2	王静	9550750	14.25
3	上海力鼎投资管理有限公司	5266919	7.86
4	蒋中富	2785647	4.16
5	李润渤	1836050	2.74
6	石信	1823415	2.72
7	王冬梅	1193833	1.78
8	李小煜	1130750	1.69
9	李宇辉	1104389	1.65
10	肖功荣	792848	1.18

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



创新 · 专业 · 安全

中国创业板　首家证券软件上市公司

股票名称：同花顺　股票代码：300033

永久免费

赢在创业板



就属同花顺

创业板综合排名查询

创业板极速行情接入

创业板新股申购

创业板股票在线委托交易

指标公式完全自定义

创业板行业资讯机构观点

更多功能请访问同花顺网站 http://www.10jqka.com.cn

同花顺为中国投资者提供专业的证券信息服务，专注于金融数据分析、平台系统集成建设、提升信息服务品质，是一家以互联网为平台的高科技软件服务提供商。

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

客服电话：95105885（免长途）　(0571)56768888

网址：www.10jqka.com.cn

分类建议：财经/股票类

ISBN 978-7-89476-324-2



定价：29.80元 (1CD+手册)